

Prospectus Maart 2024

DPAM B NV

Openbare bevek naar Belgisch recht die
geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen
aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG

Bijlagen bij het prospectus:

- Statuten
- Periodieke verslagen

 **Degroef
Petercam**
Trust. Knowledge

asset management
private banking
investment banking
asset services

 **DPAM**

Inhoudstafel

Voorwoord.....	4
Voorstelling van de bevek.....	5
Informatie over de risicofactoren, de samenvattende risico-indicator en de integratie van duurzaamheidsrisico's	29
Informatie over de EU-taxonomie en de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren	31
Informatie over de aandelen en de verhandeling van de aandelen	32
Provisies en kosten.....	36
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	48
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR	53
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	58
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Euroland.....	64
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate Europe Sustainable.....	69
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities World Sustainable.....	76
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Dividend	82
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Sustainable	87
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities NewGems Sustainable	93
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Sustainable Food Trends.....	100
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR IG	107
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	112
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Dragons Sustainable	119
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Euroland Sustainable.....	126
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable	133
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Index	139
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Index	143
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Japan Index	147
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities EMU Index	151
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index.....	155
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities EMU Behavioral Value	159
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Behavioral Value	164
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	169
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Medium Term	175
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Dividend Sustainable	180
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable	187
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US ESG Leaders Index	193
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Growth	199

% DPAM

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Flexible	202
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds Global Inflation Linked	207
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	214
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Defensive Strategy	219
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Low Strategy	224
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Strategy	230
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Active Strategy	235
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index.....	240
Precontractuele SFDR-informatie.....	246

Voorwoord

Beperkingen op de inschrijving op en de overdracht van aandelen

Algemeen:

Dit Prospectus vormt geen aanbod of verzoek om in te schrijven op aandelen in landen waar een dergelijk aanbod of verzoek onrechtmatig zou zijn, of waarin de verantwoordelijke voor een dergelijk aanbod of verzoek hiertoe niet bevoegd zou zijn.

De potentiële inschrijvers wordt geadviseerd hun juridische of fiscale adviseur te raadplegen alvorens te besluiten in te schrijven op aandelen van de bevek of deze te kopen.

Verenigde Staten en Amerikaanse onderdanen:

De aandelen van de bevek werden en zullen niet worden geregistreerd in toepassing van de Amerikaanse wet '*Securities Act*' van 1933 zoals gewijzigd (hierna de '**Securities Act**' genoemd) of elke andere gelijkaardige wet uitgevaardigd door de Verenigde Staten, inclusief elke staat of politieke onderverdeling van de Verenigde Staten of van hun territoria, bezittingen of andere regio's die onderworpen zijn aan de rechtspraak van de Verenigde Staten (hierna globaal opgenomen onder de term '**Verenigde Staten**'). Bovendien is de bevek niet geregistreerd en zal ze niet worden geregistreerd overeenkomstig de bepalingen van de Amerikaanse '*Investment Company Act*' van 1940.

Dientengevolge mogen de aandelen niet worden aangeboden, verkocht of overgedragen in de Verenigde Staten of aan Amerikaanse ingezetenen in de zin van Regulation S.

Ten behoeve van onderhavig prospectus moet de term 'Amerikaans verblijfhouder volgens Regulation S' begrepen worden als inclusief de personen zoals bedoeld in Reglement S van de Securities Act en verwijst deze met name naar elke natuurlijke persoon die verblijft in de Verenigde Staten en elke rechtspersoon (personenvennootschap, kapitaalvennootschap, vennootschap met beperkte aansprakelijkheid of elke gelijkaardige entiteit) of elke andere entiteit opgericht of georganiseerd volgens de wetten van de Verenigde Staten (inclusief elk patrimonium van een dergelijke persoon gecreëerd in de Verenigde Staten of georganiseerd volgens de wetten van de Verenigde Staten of elke belegger die handelt voor rekening van deze personen).

Beleggers zijn verplicht de bevek onmiddellijk te verwittigen wanneer ze Amerikaanse verblijfhouders volgens Regulation S zijn (in voorkomend geval wanneer ze dit geworden zijn). Indien de bevek vaststelt dat een belegger een Amerikaans verblijfhouder volgens Regulation S is, heeft de bevek het recht om over te gaan tot de gedwongen terugbetaling van de desbetreffende aandelen overeenkomstig de bepalingen van de statuten en van onderhavig prospectus.

Deze beperkingen gelden onverminderd andere beperkingen, waaronder beperkingen die het gevolg zijn van wettelijke en/of reglementaire vereisten die verband houden met de implementering van FATCA (zoals deze term hierna wordt gedefinieerd).

De belegger wordt uitgenodigd de afdelingen 'Toepassing van FATCA in België' en 'Beperkingen betreffende het inschrijven op en aanhouden van aandelen' aandachtig te lezen alvorens in te schrijven op de aandelen van de bevek.

Voorstelling van de bevek

Naam:

DPAM B

Rechtsvorm:

Naamloze vennootschap

Oprichtingsdatum:

17 mei 1991

Bestaansduur:

Onbeperkt

Zetel:

Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Statuut:

openbare BEVEK met verschillende compartimenten die geopteerd heeft voor beleggingen die voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die, wat haar werking en beleggingen betreft, onderworpen is aan de wet van 3 augustus 2012 betreffende instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG en instellingen voor belegging in schuldvorderingen (hierna de Wet van 2012) en aan het Koninklijk Besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG (hierna het Koninklijk Besluit van 2012).

Lijst van de door de bevek gecommmercialiseerde compartimenten (datum van commercialisatie):

DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y (06/08/1992)

DPAM B Bonds Eur (04/10/1996)

DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable (07/12/1997)

DPAM B Equities Euroland (18/04/1998)

DPAM B Real Estate Europe Sustainable (27/12/1999)

DPAM B Equities World Sustainable (14/12/2001)

DPAM B Equities Europe Dividend (16/09/2002)

DPAM B Equities Europe Sustainable (31/12/2002)

DPAM B Equities NewGems Sustainable (02/10/2006)

DPAM B Equities Sustainable Food Trends (17/12/2007)

DPAM B Bonds Eur IG (30/06/2010)

DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable (28/12/2010)

DPAM B Equities DRAGONS Sustainable (30/11/2020)

DPAM B Equities Euroland Sustainable (30/11/2020)

DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable (16/08/2021)

DPAM B Equities Europe Index (01/04/2022)

DPAM B Equities US Index (01/04/2022)

DPAM B
Prospectus
Publicatiedatum: 31/03/2024



DPAM B Equities Japan Index (01/04/2022)
DPAM B Equities EMU Index (01/04/2022)
DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index (01/04/2022)
DPAM B Equities EMU Behavioral Value (01/04/2022)
DPAM B Equities US Behavioral Value (01/04/2022)
DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable (01/04/2022)
DPAM B Bonds EUR Medium Term (01/04/2022)
DPAM B Equities US Dividend Sustainable (01/04/2022)
DPAM B Real Estate EMU Sustainable (01/04/2022)
DPAM B Equities US ESG Leaders Index (01/04/2022)
DPAM B Balanced Growth (01/04/2022)
DPAM B Balanced Flexible (01/04/2022)
DPAM B Bonds Global Inflation Linked (01/04/2022)
DPAM B Bonds EUR Quality Short Term (01/04/2022)
DPAM B Defensive Strategy (01/04/2022)
DPAM B Balanced Low Strategy (01/04/2022)
DPAM B Balanced Strategy (01/04/2022)
DPAM B Active Strategy (01/04/2022)
DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index (21/08/2023)

Types aandelen:

Categorie 'A': distributieaandelen.

Categorie 'B': kapitalisatieaandelen.

Aandelenklassen:

Klasse A:

distributieaandelen aangeboden aan het publiek.

Klasse A USD:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **A** doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse A EUR HEDGED:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **A** doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse V:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **A** doordat (i) ze volgens de beslissing van de beheerverenootschap kunnen worden aangeboden aan distributeurs en platformen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en in de lidstaten van de Europese Unie, met uitzondering van Bank Degroof Petercam België en Banque Degroof Petercam

Luxembourg, (ii) ze kunnen worden aangeboden door distributeurs en platformen die met hun cliënten afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten hebben gesloten die niet het voorwerp uitmaken van retrocessies, en (iii) er geen retrocessies van beheerkosten plaatsvinden.

Klasse V EUR HEDGED:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse V doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse E:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat (i) ze zijn voorbehouden aan in aanmerking komende beleggers¹ handelend voor eigen rekening, (ii) er voor de aandelen een minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, (iii) er een andere beheerprovisie geldt, en (iv) er een andere jaarlijkse belasting geldt.

Klasse E USD:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse E doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse E EUR HEDGED:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse E doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse M:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden (iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-in' tarieven en (iv) er een andere beheerprovisie geldt.

In deze context betekent 'all in' ten minste de beheerprovisies en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' gelden.

Klasse M USD:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse M doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse M EUR HEDGED:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse M doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte

¹ de "in aanmerking komende beleggers" zijn beleggers in de zin van artikel 5, van de Wet van 3 augustus 2012, te weten professionele cliënten bedoeld in bijlage A van het koninklijk besluit van 3 juni 2007 tot bepaling van nadere regels tot omzetting van de Richtlijn betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID) alsook de in aanmerking komende tegenpartijen in de zin van artikel 3, § 1 van het voormelde koninklijk besluit van 3 juni 2007 en de rechtspersonen die niet worden beschouwd als professionele beleggers en die gevraagd hebben om ingeschreven te worden in het register van in aanmerking komende beleggers bij de FSMA. De natuurlijke personen, alsook de rechtspersonen die geen deel uitmaken van in aanmerking komende investeerder zoals hierboven gedefinieerd, hebben geen toegang tot deze aandelenklasse, ook als de inschrijvingen gedaan zijn in het kader van een discretionair mandaat afgesloten met een in aanmerking komende belegger.

van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse B:

kapitalisatieaandelen aangeboden aan het publiek.

Klasse B LC:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **B** doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die direct of indirect betrokken zijn bij een of meer lopende contracten van het type 'Services Agreement Life Cycle' bij Degroef Petercam Asset Management, en (ii) er een andere beheerprovisie geldt.

Klasse B USD:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **B** doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse B EUR HEDGED:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **B** doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse L:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **B** doordat (i) er voor de aandelen een minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, en (ii) er mogelijk een andere beheerprovisie geldt.

Klasse L USD:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de klasse **L** doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse W:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **B** doordat (i) ze volgens de beslissing van de beheerverenootschap kunnen worden aangeboden aan distributeurs en platformen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en in de lidstaten van de Europese Unie, met uitzondering van Bank Degroef Petercam België en Banque Degroef Petercam Luxembourg, (ii) ze kunnen worden aangeboden door distributeurs en platformen die met hun cliënten afzonderlijke vergoedingsovereenkomsten hebben gesloten die niet het voorwerp uitmaken van retrocessies, en (iii) er geen retrocessies van beheerkosten plaatsvinden.

Klasse W USD:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **W** doordat (i) ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse W EUR HEDGED:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **W** doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse F:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **B** doordat (i) ze zijn voorbehouden aan in aanmerking komende beleggers¹ handelend voor eigen rekening, (ii) er voor de aandelen een minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, (iii) er een andere beheerprovisie geldt, en (iv) er een andere jaarlijkse belasting geldt.

Klasse F LC:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **F** doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die direct of indirect betrokken zijn bij een of meer lopende contracten van het type 'Services Agreement Life Cycle' bij Degroof Petercam Asset Management, (ii) er voor deze aandelen geen minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, en (iii) er een andere beheerprovisie geldt.

Klasse F USD:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **F** doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse F EUR HEDGED:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **F** doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse F USD HEDGED:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **F USD** doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van het Amerikaanse dollar. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse F CHF HEDGED:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **F CHF** doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van Zwitserse frank. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse J:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **F** doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, en (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en doordat (iii) er geen minimumbedrag van initiële inschrijving geldt en (iv) er een andere beheerprovisie geldt.

Klasse J EUR HEDGED:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse J doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse N:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, (iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-in' tarieven en (iv) er een andere beheerprovisie geldt.

In deze context betekent 'all in' ten minste de beheerprovisies en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' gelden.

Klasse N USD:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse N doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar.

Klasse N EUR HEDGED:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse N doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse P:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van de klasse F door de afwezigheid van (i) een beheerprovisie (ii) een minimumbedrag van initiële inschrijving, doordat (iii) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben met Degroof Petercam Asset Management, en (iv) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden.

Klasse P EUR HEDGED:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse P doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de euro. De beheerder dient maatregelen te nemen om het valutarisico systematisch af te dekken ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Beleggers worden ervan op de hoogte gebracht dat het toepassen van een afdekkingsbeleid voor het valutarisico bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse Z:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat ze zijn voorbehouden (i) aan de beleggers die inschrijven voor een minimumbedrag van initiële inschrijving van 25.000.000 EUR, dat er (ii) een andere beheerprovisie en (iii) een andere jaarlijkse belasting geldt, met dien verstande dat de aandeelhouders die in deze klasse beleggen niet om de gedeeltelijk inkoop van hun aandelen kunnen verzoeken indien hun belegging daardoor daalt tot onder het minimumbedrag van initiële inschrijving.

Minimumbedrag van initiële inschrijving per compartiment:

Klasse L: € 1.000

% DPAM

Klasse L USD: bedrag in USD equivalent aan € 1.000

Klasse E, F, E EUR HEDGED, F EUR HEDGED: € 25.000

Klasse F USD, E USD, F CHF HEDGED, F USD HEDGED: bedrag in USD of CHF equivalent aan € 25.000

Klasse Z: € 25.000.000

Minimum bezit toepasselijk voor alle klassen: één aandeel

De financiële dienst(en) heeft(hebben) de nodige schikkingen getroffen teneinde te verzekeren dat steeds kan worden nagegaan of de personen die hebben ingeschreven op aandelen van een aandelenklasse die op één of meerdere punten geniet van een gunstiger regime, dan wel dergelijke aandelen hebben verworven, aan de gestelde criteria beantwoorden.

Raad van Bestuur van de bevek:

Voorzitter:

- De heer Yvon LAURET, onafhankelijk Bestuurder van de Bevek, vennoot van Adeis (Luxembourg) NV

Leden:

- De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management van Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV
- Mevrouw Caroline TUBEUF, Head of Legal & General Secretary, lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Tomás MURILLO, Lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Lucien VAN DEN BRANDE, niet-uitvoerend Bestuurder.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd:

- De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management van Degroof Petercam Asset Management NV, bestuurder in verschillende ICB's.
- De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV, bestuurder in verschillende ICB's.

Beheerverennootschap:

BEVEK die een beheerverennootschap voor instellingen voor collectieve belegging heeft aangesteld:

Degroof Petercam Asset Management NV, afgekort Degroof Petercam AM of DPAM (hierna DPAM)

Zetel:

Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Oprichtingsdatum:

29 december 2006

Bestaansduur:

Onbeperkt

Samenstelling van de Raad van Bestuur:

Voorzitter:

- De heer Hugo LASAT, Voorzitter van de Raad van Bestuur, niet-uitvoerend Bestuurder, CEO Bank Degroof Petercam NV.

Leden:

- De heer Jean-Baptiste DOUVILLE de FRANSSU, Niet-uitvoerend bestuurder
- De heer Laurent DE MEYERE, Onafhankelijk bestuurder (UCITS V)
- Mevrouw Véronique JEANNOT, Niet-uitvoerend Bestuurder, Gedelegeerd Bestuurder Degroof Petercam Wealth Management (DPWM)
- De heer Jean-Michel LOEHR, Onafhankelijk bestuurder (UCITS V)
- Mevrouw Sylvie Huret, niet-uitvoerend Bestuurder, Voorzitster van het Directiecomité van DPAS
- De heer Frank VAN BELLINGEN, niet-uitvoerend bestuurder
- De heer Peter DE COENSEL, Voorzitter van het Directiecomité en CEO
- De heer Tomás MURILLO, Global Head of Sales, Lid van het Directiecomité
- De heer Johan VAN GEETERUYEN, CIO Fundamental Equity, Lid van het Directiecomité
- De heer Yves CEELLEN, Head of Conviction Global Balanced Management, Lid van het directiecomité
- De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Lid van het Directiecomité
- Mevrouw Caroline TUBEUF, Head of Legal and General Secretary, Lid van het Directiecomité
- De heer Frederiek VAN HOLLE, Technology and Operations, Lid van het Directiecomité
- De heer Sam VEREECKE, CIO Fixed Income, Lid van het Directiecomité
- Mevrouw Sabine CAUDRON, Head of Private Banking, niet-uitvoerend Bestuurder
- Mevrouw Tamar JOULIA-PARIS, niet-uitvoerend bestuurder

Samenstelling van het Directiecomité:

- De heer Peter DE COENSEL, Voorzitter van het Directiecomité
- De heer Tomás MURILLO
- De heer Johan VAN GEETERUYEN
- De heer Yves CEELLEN
- De heer Jeroen SIONCKE
- Mevrouw Caroline TUBEUF
- De heer Frederiek VAN HOLLE
- De heer Sam VEREECKE

Commissaris:

PwC Bedrijfsrevisoren BV, Culliganlaan 5, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Damien WALGRAVE

Ingeschreven kapitaal:

€ 52.539.353,14

Gestort kapitaal:

€ 52.539.353,14

Andere instellingen voor collectieve belegging waarvoor de beheervennootschap werd aangesteld:

OMEGA PRESERVATION FUND NV

ERGO FUND, gemeenschappelijk beleggingsfonds

DPAM DBI-RDT B NV

Delegatie van de administratie:

DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES – 12 rue Eugène Ruppert te L-2453 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg.

Financiële dienst(en):

Bank Degroof Petercam NV, Nijverheidsstraat 44 – 1040 Brussel

Distributeur(s):

DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel.

Bewaarder van de bevek:

BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A, Belgisch bijkantoor, een kredietinstelling naar Luxemburgs recht met maatschappelijke zetel op het adres 12 rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg, Groothertogdom Luxemburg, dat optreedt via zijn Belgisch bijkantoor (gevestigd op het adres Guimardstraat 19, 1040 Brussel) (de 'Bewaarder'), is krachtens een schriftelijke overeenkomst (de '**Bewaarovereenkomst**') aangesteld als bewaarder van de bevek.

De Bewaarder vervult de verplichtingen en plichten die worden voorgeschreven door de toepasselijke wet- en regelgeving, en meer in het bijzonder de taken voorzien in de Wet van 2012.

De Bewaarder is in het bijzonder belast met de bewaring van de activa van de bevek in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen. De Bewaarder kan de activa van de bevek die hij in bewaring houdt volledig of gedeeltelijk toevertrouwen aan subbewaarders die hij sporadisch zal kunnen aanduiden.

Bovendien zal de Bewaarder

- 1) verzekeren dat de activa die hij in bewaring houdt, overeenstemmen met de activa die worden vermeld in de boekhouding van de bevek;
- 2) verzekeren dat het aantal rechten van deelneming in omloop dat in zijn boekhouding wordt vermeld, overeenstemt met het aantal rechten van deelneming in omloop vermeld in de boekhouding van de bevek;
- 3) verzekeren dat de verkoop, de uitgifte, de terugkoop, de terugbetaling en de schrapping van rechten van deelneming van de bevek plaatsvinden in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus van de bevek;
- 4) verzekeren dat de berekening van de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van de bevek plaatsvindt in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus;
- 5) verzekeren dat de beleggingsbeperkingen die zijn vastgelegd door de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus van de bevek, worden nageleefd;
- 6) de instructies van de bevek of van de beheervennootschap uitvoeren, behalve indien deze indruisen tegen de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, de statuten of het prospectus van de bevek;
- 7) verzekeren dat de vergoeding voor transacties met de activa van de bevek binnen de gebruikelijke termijnen aan de bevek wordt bezorgd;
- 8) verzekeren dat de regels voor vergoedingen en kosten zoals voorzien door de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus van de bevek, worden nageleefd;
- 9) verzekeren dat de opbrengsten van de bevek worden aangewend in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, de statuten en het prospectus van de bevek.

Tot slot ziet de Bewaarder toe op de gepaste opvolging van de kasstromen van de bevek, en meer in het bijzonder dat alle beleggingen die worden uitgevoerd door deelnemers of voor hun rekening bij de inschrijving op rechten van deelneming van de bevek, zijn ontvangen, en dat alle liquide middelen van de bevek in overeenstemming met de wettelijke bepalingen geboekt zijn op kasgeldrekeningen.

De Bewaarder dient op eerlijke, loyale, professionele, onafhankelijke wijze te handelen en uitsluitend in het belang van de bevek en de aandeelhouders van de bevek.

De Bewaarder mag voor de bevek of de Beheervennootschap die handelt voor rekening van de bevek geen activiteiten uitoefenen waardoor er belangenconflicten zouden ontstaan tussen de bevek, de aandeelhouders, de Beheervennootschap en de Bewaarder. Een belang is een bron van voordeel van welke aard ook en een belangenconflict is een situatie waarin de belangen van de Bewaarder in de uitoefening van zijn activiteiten in strijd zijn met de belangen van met name de bevek, de aandeelhouders en/of de Beheervennootschap.

Bovenop de bewaardiensten in strikte zin kan de Bewaarder aan de bevek, direct of indirect, een reeks bankdiensten leveren.

De levering van aanvullende diensten en enige vermogensbanden tussen de Bewaarder en bepaalde actoren van de bevek kunnen leiden tot bepaalde belangenconflicten tussen de bevek en de Bewaarder.

Situaties die tijdens de uitoefening van de activiteiten van de Bewaarder een mogelijk belangenconflict kunnen inhouden, zijn onder andere:

- De Bewaarder kan een financiële winst realiseren of een financieel verlies vermijden ten koste van de bevek.
- De Bewaarder heeft bij de uitoefening van zijn activiteiten een ander belang dan de bevek.
- De Bewaarder wordt om financiële of andere redenen aangespoord om de belangen van een cliënt voorrang te verlenen op die van de bevek.
- De Bewaarder ontvangt in verband met de uitoefening van zijn activiteiten van een andere tegenpartij dan de bevek een ander voordeel dan de gebruikelijke provisies.
- De Bewaarder en de beheervennootschap zijn direct of indirect verbonden met Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. en bepaalde personeelsleden van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. zijn leden van de raad van bestuur van de beheervennootschap;
- De Bewaarder doet voor de uitvoering van zijn taken een beroep op gedelegeerden en subgedelegeerden.
- De Bewaarder kan aan de bevek bovenop de bewaardiensten een reeks bankdiensten leveren.

De Bewaarder kan dergelijke activiteiten uitvoeren indien hij de uitoefening van zijn taken als Bewaarder zowel functioneel als hiërarchisch heeft gescheiden van zijn andere taken die mogelijk tot belangenconflicten kunnen leiden, en als potentiële belangenconflicten naar behoren worden opgespoord, beheerd, opgevolgd en meegedeeld aan de aandeelhouders van de bevek.

Teneinde mogelijke belangenconflicten te identificeren, te voorkomen, te beperken en terug te dringen, zijn er bij de Bewaarder procedures en maatregelen voor belangenconflicten ingevoerd om concreet te verzekeren dat het belang van de Bewaarder ingeval er een belangenconflict ontstaat, niet op onbillijke wijze wordt bevoorrecht.

In het bijzonder geldt het volgende:

- De personeelsleden van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. die lid zijn van de raad van bestuur van de bevek komen niet tussenbeide in het beheer van de bevek, dat toevertrouwd blijft aan de beheervennootschap die ofwel zelf het beheer voor haar rekening neemt, ofwel het beheer delegeert volgens haar eigen procedures en gedragsregels;
- Geen enkel personeelslid van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. dat taken uitvoert of deelneemt aan taken op het gebied van bewaring, toezicht en/of een gepaste opvolging van de kasstromen, mag lid zijn van de Raad van Bestuur van de bevek.

De geactualiseerde lijst van gedelegeerden en subgedelegeerden waarop de Bewaarder een beroep doet, kan worden geraadpleegd op de site van de Bewaarder (www.degroofpetercam.lu → Juridische informatie → Documentatie → List of investment markets and sub-custodians of Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A.).

De Bewaarder oefent controle uit over potentiële belangenconflicten die met zijn subgedelegeerden kunnen ontstaan. Op dit moment heeft de Bewaarder geen belangenconflicten met zijn subgedelegeerden vastgesteld.

Indien een dergelijk conflict toch zou plaatsvinden, ondanks de maatregelen die zijn ingevoerd om mogelijke belangenconflicten bij de Bewaarder te identificeren, te voorkomen, te beperken en terug te dringen, dient de Bewaarder te allen tijde zijn wettelijke en contractuele verplichtingen ten aanzien van de bevek na te leven. Als een belangenconflict een aanzienlijke ongunstige invloed dreigt te hebben op de bevek of de aandeelhouders van de bevek en niet kan worden opgelost, dan zal de Bewaarder de bevek daarvan naar behoren op de hoogte brengen, en dient de bevek gepaste maatregelen te treffen.

De geactualiseerde informatie over de Bewaarder, zijn taken, eventuele belangenconflicten, eventuele gedelegeerde taken op het gebied van bewaring, evenals de lijst van de gedelegeerden en subgedelegeerden en de identificatie van belangenconflicten die als gevolg van een dergelijke delegering zouden kunnen ontstaan, kunnen op eenvoudig verzoek van de aandeelhouders worden verkregen.

De vergoeding van de Bewaarder voor de verschillende compartimenten van de bevek wordt beschreven in de specifieke bijlagen van de betreffende compartimenten.

Commissaris:

PwC Bedrijfsrevisoren BV, met maatschappelijke zetel te Culliganlaan 5, 1831 Diegem, vertegenwoordigd door de heer Brieuc LEFRANCQ, bedrijfsrevisor. De commissaris is, onder andere, verantwoordelijk voor het toezicht op de in het jaarverslag opgenomen boekhoudkundige gegevens van de bevek.

Financiële groep die promotor is van de bevek:

Degroof Petercam-groep

Verloningsbeleid:

Het verloningsbeleid werd opgesteld door de DPAM in toepassing van en in overeenstemming met de vereisten van de regelgeving inzake het verloningsbeleid in beheervennootschappen van AICB's en icbe's. Aangezien DPAM een dochtermaatschappij is van een kredietinstelling die beleggingsdiensten levert, houdt het verloningsbeleid eveneens rekening met bepaalde regelgeving die van toepassing is op haar moedervennootschap.

Dat verloningsbeleid kan als volgt worden samengevat:

- Het verloningsbeleid moedigt verstandig en doeltreffend risicobeheer aan en zet niet aan tot het nemen van risico's die het risiconiveau dat DPAM tolereert zouden overstijgen en die niet verenigbaar zouden zijn met de risicoprofielen en de oprichtingsaktes van de aicb's en icbe's beheerd door DPAM.
- Het Verloningsbeleid stimuleert in het bijzonder een gezond en doeltreffend risicobeheer met betrekking tot de duurzaamheidsrisico's, terwijl de beloningsstructuur aanzienlijke risico's niet aanmoedigt.
- Het verloningsbeleid stemt overeen met de economische strategie, met de doelstellingen, de waarden en belangen van de Beheervennootschap, de bevek en beleggers en omvat maatregelen die belangenconflicten zouden moeten vermijden.
- Het verloningsbeleid binnen de groep Degroof Petercam en haar dochterondernemingen bevordert de homogene behandeling van verloningspakketten en andere voordelen die worden toegekend aan het personeel al naargelang de uitgeoefende taken en verantwoordelijkheden, alsook een evenwicht tussen vaste en variabele verloning, op basis van prestatiedoelstellingen, dat overeenstemt met de marktpraktijken. Het verloningspakket bestaat uit een vast loon, voornamelijk gebaseerd op kennis en ervaring, een groepsverzekering of aanvullende pensioenverzekering en een variabele verloning.
- De beoordeling van de prestaties gebeurt op basis van financiële en niet-financiële criteria, die individueel en collectief zijn in het kader van het jaarlijkse individuele evaluatieproces (Performance Management Cycle) dat wordt toegepast binnen de groep door de GHR-afdeling (human resources afdeling van Bank Degroof Petercam). Het Verloningsbeleid dat wordt toegepast binnen DPAM omvat gepaste kwalitatieve criteria die ervoor zorgen dat de risico's en de belangen aangegaan door de medewerkers in lijn zijn met die van de beleggingsfondsen (icbe's en aicb's) die zij beheren, de beleggers in deze fondsen en de beheervennootschap een gezond en efficiënt beheer van de duurzaamheidsrisico's op korte, middellange en lange termijn. Deze kwalitatieve criteria omvatten de overeenstemming met interne procedures en met regelgevende vereisten, de billijke behandeling van beleggers en hun tevredenheid.
- De beoordeling van de prestaties gebeurt aan de hand van een meerjarenkader dat is aangepast aan de aanbevolen beleggingshorizon voor de beleggers van de bevek, om ervoor te zorgen dat het beoordelingsproces gebaseerd is op de langetermijnprestaties van de bevek en op zijn beleggingsrisico's, en dat de werkelijke betaling van de onderdelen van de verloning die afhankelijk zijn van de prestaties over dezelfde periode wordt gespreid;
- Het verloningsbeleid zorgt voor afdoende evenwicht tussen de vaste en variabele onderdelen van de globale verloning; het vaste onderdeel vertegenwoordigt steeds een voldoende hoog gedeelte van de globale verloning; het beleid inzake de variabele onderdelen van de verloning is voldoende soepel en voorziet in de mogelijkheid om geen enkele variabel onderdeel uit te betalen. De bepaling van de jaarlijkse variabele verloning voor de 'Identified Staff', behalve de controlefuncties, gebeurt aan de hand van de vaststelling van een doelbonus als percentage van het vaste loon, en is momenteel gebaseerd op de volgende elementen:
 - evolutie van de brutobedrijfswinst van de Groep Degroof Petercam;
 - evolutie van de brutobedrijfswinst van DPAM;
 - de individuele prestatie van de persoon in kwestie.

De details van het geactualiseerde verloningsbeleid, met inbegrip van de samenstelling van het remuneratiecomité, zijn beschikbaar via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/remuneration-policy-enBE>.

Een gedrukt exemplaar zal kosteloos ter beschikking worden gesteld op aanvraag aan DPAM NV, Guimardstraat 18 - 1040 Brussel of via het volgende e-mailadres: DPAM@degroefpetercam.com.

Perso(n)en die de kosten dragen in de situaties zoals bedoeld in de artikelen 115, § 3, lid 3, 149, 152, 156, 157 § 1, lid 3, 165, en 179, lid 3 van het Koninklijk Besluit van 2012:

DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel.

Kapitaal:

Het kapitaal van de vennootschap is steeds gelijk aan de waarde van het netto-actief. Het mag niet minder bedragen dan € 1.200.000,00.

Rekeningen en inventarissen:

Tenzij anders aangegeven in de informatie betreffende het compartiment, worden de rekeningen en inventarissen opgesteld in euro.

Regels voor de waardering van de activa:

Het vermogen van openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal aandelen wordt gewaardeerd overeenkomstig artikelen 11 tot en met 14 van het koninklijk besluit van 10 november 2006 op de boekhouding, de jaarrekening en de periodieke verslagen van bepaalde openbare instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal deelbewijzen.

Samengevat, zonder de voornoemde artikelen exhaustief over te nemen, betekent dit het volgende:

Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld zonder toedoen van derde financiële instellingen wordt de slotkoers weerhouden.

Voor vermogensbestanddelen die op een actieve markt worden verhandeld met toedoen van derde financiële instellingen wordt de gemiddelde marktcoers weerhouden.

De waarderingen zijn niet gecorrigeerd om een benadering van de aankoopkoersen te verkrijgen, aangezien het verschil tussen de aankoopkoersen en de gemiddelde koersen tijdens de periode aanzienlijke schommelingen heeft vertoond, zowel in de loop van de tijd als afhankelijk van de aard van het effect.

Indien deze bied- of laatkoersen of slotkoersen niet beschikbaar zijn of indien deze niet betrouwbaar zijn, wordt de prijs van de meest recente transactie weerhouden om tot de evaluatie van de beoogde elementen over te gaan, op voorwaarde dat de economische omstandigheden niet wezenlijk zijn gewijzigd sinds deze transactie.

Indien de koersen op georganiseerde of onderhandse markt niet representatief zijn of deze markt niet bestaat, wordt de reële waarde van soortgelijke vermogensbestanddelen waarvoor een actieve markt bestaat, weerhouden op voorwaarde dat deze reële waarde aangepast wordt rekening houdend met de verschillen tussen de elementen van het gelijkaardige vermogensbestanddelen. Indien er voor gelijkaardige vermogensbestanddelen geen reële waarde bestaat, worden onder bepaalde voorwaarden andere waarderingstechnieken gebruikt.

De aandelen van instellingen voor collectieve belegging met een veranderlijk aantal deelbewijzen die door de instelling voor collectieve belegging worden gehouden, worden gewaardeerd aan hun reële waarde conform de vorige alinea's. In afwijking op wat voorafgaat worden de deelbewijzen van instellingen voor collectieve belegging met een variabel aantal deelbewijzen waarvoor geen georganiseerde markt of geen onderhandse markt bestaat, gewaardeerd op basis van hun netto inventariswaarde.

Onverminderd de verwerking van de gelopen interesten, worden tegoeden op zicht, verplichtingen in rekening-courant, op korte termijn te ontvangen en te betalen bedragen, fiscale tegoeden en schulden en andere schulden tegen nominale waarde gewaardeerd na aftrek van de waardevermindering die toegepast werd en van de terugbetalingen die ondertussen gebeurd zijn.

Rekening houdend met het relatief beperkte belang van de vorderingen op termijn ten opzichte van de inventariswaarde (andere dan deze die in de vorige alinea worden beoogd) die niet zijn belichaamd door verhandelbare effecten of geldmarktinstrumenten, worden deze gewaardeerd tegen hun reële waarde na aftrek van de daarop toegepaste waardeverminderingen en inmiddels verrichte terugbetalingen, in zoverre dat het beleggingsbeleid van de instelling voor collectieve belegging niet hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van zijn middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten.

Balansdatum:

31 december

Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten:

Voor distributieaandelen zal er in principe een dividend worden uitgekeerd:

- ofwel na een besluit van de raad van bestuur in de loop van het boekjaar, in de vorm van een interimdividend;
- ofwel na een besluit van de gewone algemene vergadering

indien de resultaten die beschikbaar zijn voor uitkering dat toelaten.

Belastingstelsel:

Het belastingstelsel dat hierna wordt beschreven, geldt voor het bezit van aandelen van de bevek door een belegger en voor de terugkoop ervan door de bevek, en niet voor de gerealiseerde meerwaarden op een secundaire markt, omdat er geen secundaire markt bestaat.

Voor de bevek:

Voor de bevek geldt de alternatieve belastbare basis die is voorbehouden aan bepaalde beleggingsvennootschappen die in België zijn gevestigd. Daardoor is de bevek slechts in beperkte mate vennootschapsbelasting verschuldigd. In eenvoudige bewoordingen komt de verschuldigde belasting overeen met de jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen vermenigvuldigd met het geldende tarief van de vennootschapsbelasting.

Op inkomsten van Belgische oorsprong die door de bevek worden geïnd, is er geen Belgische roerende voorheffing verschuldigd, behalve op Belgische dividenden, waarvoor er een niet-verrekenbare en niet-terugvorderbare roerende voorheffing van 30% geldt.

Op inkomsten van buitenlandse oorsprong die door de bevek worden geïnd, is er mogelijk buitenlandse bronbelasting verschuldigd, waarvan het tarief in het algemeen beperkt is in overeenstemming met de verdragen tot voorkoming van dubbele belastingheffing.

Ook is de bevek afhankelijk van de aandelenklasse een jaarlijkse taks op de collectieve beleggingsinstellingen verschuldigd:

Aandelenklasse A, A USD, B, B USD, B LC, A EUR Hedged, B EUR Hedged, L, L USD, M, M USD, M EUR Hedged, N, N USD, N EUR Hedged, V, V EUR Hedged, W, W USD en W EUR Hedged	0,0925% ²
Aandelenklasse E, E USD, E EUR Hedged, F, F USD, F LC, F EUR Hedged, F USD Hedged, F CHF Hedged, P, P EUR Hedged, Z, J, J EUR Hedged	0,01% ²

Voor beleggers die natuurlijke personen en Belgische ingezetenen zijn:

Belasting van dividenden

Op de dividenden die de bevek uitkeert aan Belgische beleggers die natuurlijke personen zijn, is er Belgische roerende voorheffing verschuldigd tegen het tarief van 30%.

Belasting van de gerealiseerde meerwaarden bij de verkoop van de aandelen door de bevek

Onverminderd het belastingstelsel dat hieronder wordt beschreven, is op de gerealiseerde meerwaarden bij de terugkoop van de aandelen van de bevek of bij de volledige of gedeeltelijke verdeling van het maatschappelijk vermogen van de bevek geen personenbelasting verschuldigd als de belegger handelt in het kader van het 'normale beheer van zijn privévermogen'.

² Op het in België uitstaande nettoactief.

Belasting tegen het tarief van 30% van het deel van de meerwaarde³ dat afkomstig is van interesten, meerwaarden of minderwaarden van het rendement van activa belegd in schuldvorderingen⁴, gerealiseerd bij de terugkoop van aandelen van de bevek of bij de volledige of gedeeltelijke verdeling van het maatschappelijk vermogen van de bevek

Het belastingstelsel verschilt afhankelijk van verschillende factoren:

a) Verwerving van een deelbewijs tot 31/12/2017

- Het compartiment belegt minder dan 25% van zijn activa in schuldbewijzen. De belegger wordt niet belast op de inkomsten die in de vorm van interesten, meerwaarden of minderwaarden rechtstreeks of onrechtstreeks afkomstig zijn van het rendement van activa belegd in schuldvorderingen.
- Het compartiment belegt meer dan 25% van zijn activa in schuldvorderingen. De belegger is een roerende voorheffing van 30% verschuldigd op het deel van de meerwaarde dat inkomsten vertegenwoordigt die rechtstreeks of onrechtstreeks in de vorm van rente, meerwaarden of minderwaarden afkomstig zijn van het rendement van activa belegd in schuldvorderingen.
- Het compartiment kan meer dan 25% van zijn activa beleggen in schuldvorderingen. De belegger is mogelijk een roerende voorheffing van 30% verschuldigd op het deel van de meerwaarde dat inkomsten vertegenwoordigt die rechtstreeks of onrechtstreeks in de vorm van rente, meerwaarden of minderwaarden afkomstig zijn van het rendement van activa belegd in schuldvorderingen.

b) Verwerving van een deelbewijs vanaf 01/01/2018

- Het compartiment belegt minder dan 10% van zijn activa in schuldbewijzen. De belegger wordt niet belast op de inkomsten die in de vorm van interesten, meerwaarden of minderwaarden rechtstreeks of onrechtstreeks afkomstig zijn van het rendement van activa belegd in schuldvorderingen.
- Het compartiment belegt meer dan 10% van zijn activa in schuldvorderingen. De belegger is een roerende voorheffing van 30% verschuldigd op het deel van de meerwaarde dat inkomsten vertegenwoordigt die rechtstreeks of onrechtstreeks in de vorm van rente, meerwaarden of minderwaarden afkomstig zijn van het rendement van activa belegd in schuldvorderingen.
- Het compartiment kan meer dan 10% van zijn activa beleggen in schuldvorderingen. De belegger is mogelijk een roerende voorheffing van 30% verschuldigd op het deel van de meerwaarde dat inkomsten vertegenwoordigt die rechtstreeks of onrechtstreeks in de vorm van rente, meerwaarden of minderwaarden afkomstig zijn van het rendement van activa belegd in schuldvorderingen.

Taks op de beursverrichtingen

Er geldt een taks van 1,32% op de verkoopprijs indien de bevek kapitalisatieaandelen terugkoopt, met een maximum van € 4.000 per transactie.

Voor beleggers die een in België fiscaal ingezeten vennootschap zijn:

Belasting van dividenden en gerealiseerde meerwaarden bij de terugkoop van aandelen door de bevek - Gewoon stelsel

Er zal een roerende voorheffing van 30% worden ingehouden op dividenden die door de bevek worden uitgekeerd aan beleggers die vennootschappen zijn, zonder terugkopen. Deze roerende voorheffing kan echter in principe door de vennootschap worden verrekend of teruggevorderd.

Op de dividenden en meerwaarden die worden gerealiseerd bij de terugkoop, is er vennootschapsbelasting verschuldigd tegen het tarief van:

- 25%. Een belegging in aandelen van een bevek kan aanleiding geven tot het verlies van de verlaagde rentevoet van de vennootschapsbelasting op de eerste schijf van € 100.000.

Taks op de beursverrichtingen

Er geldt een taks van 1,32% indien de bevek kapitalisatieaandelen terugkoopt. De taks is verschuldigd op de verkoopprijs, en bedraagt maximaal € 4.000 per transactie.

³ De belastbare basis kan niet hoger zijn dan de meerwaarde die bekomen wordt door de belegger naar aanleiding van de operatie, met dien verstande dat wanneer de belegger de aandelen via schenking heeft verworven, er rekening zal worden gehouden met de waarde van het aandeel op het moment van de verwerving ervan door de schenker.

⁴ Het betreft enigerlei schuldvordering, al dan niet gedekt door hypotheek of voorzien van een winstdelingsclausule, en met name de opbrengsten van overheidspapier en obligatieleningen, inclusief daaraan gehechte premies en prijzen, ongeacht hun uitgiftedatum.

Voor beleggers die natuurlijke personen of vennootschappen zijn die geen Belgische ingezetenen zijn:

Belasting van dividenden

De dividenden die door de BEVEK uitgekeerd worden aan beleggers die niet-verblijfhoudende natuurlijke personen zijn, onder voorbehoud van gunstigere bepalingen zoals voorzien door de overeenkomsten ter voorkoming van dubbele belastingheffing, onderworpen aan de Belgische roerende voorheffing van 30%.

Franse fiscaliteit

Voor beleggers die natuurlijke personen en Franse ingezetenen zijn: De volgende compartimenten komen in aanmerking voor het Franse P.E.A. (aandelenspaarplan): DPAM B Equities Euroland en DPAM B Equities Euroland Sustainable. Ook verbindt de bevek zich ertoe om ten minste 75% van de activa van de bovenvermelde compartimenten te beleggen in effecten of rechten die in aanmerking komen voor het Franse PEA.

Duitse fiscaliteit

De volgende compartimenten zullen permanent minstens 51% van hun activa beleggen in aandelen, zoals omschreven in hoofdstuk 2 paragraaf 8 van de Duitse wet rond de beleggingsbelasting (2018) en kwalificeren dus gegarandeerd voor de gedeeltelijke vrijstelling van aandelenfondsen voor Duitse beleggers die ingezetenen zijn:

- DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable
- DPAM B Equities Euroland
- DPAM B Equities World Sustainable
- DPAM B Equities Europe Dividend
- DPAM B Equities Europe Sustainable
- DPAM B Equities NewGems Sustainable
- DPAM B Equities Sustainable Food Trends
- DPAM B Equities DRAGONS Sustainable
- DPAM B Equities Euroland Sustainable
- DPAM B Equities US Behavioral Value
- DPAM B Equities Europe Index
- DPAM B Equities US Index
- DPAM B Equities Japan Index
- DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index
- DPAM B Equities EMU Index
- DPAM B Equities US Dividend Sustainable
- DPAM B Equities EMU Behavioral Value
- DPAM B Equities US ESG Leaders Index
- DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index

De volgende compartimenten zullen permanent minstens 25% van hun activa beleggen in aandelen, zoals omschreven in hoofdstuk 2 paragraaf 8 van de Duitse wet rond de beleggingsbelasting (2018) en kwalificeren dus gegarandeerd voor de gedeeltelijke vrijstelling van de belasting op gemengde aandelenfondsen voor Duitse beleggers die ingezetenen zijn:

- DPAM B Real Estate Europe Sustainable
- DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable
- DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable
- DPAM B Real Estate EMU Sustainable
- DPAM B Balanced Flexible

Het belastingstelsel van de inkomsten en meerwaarden die door particuliere beleggers of niet-ingezeten vennootschappen worden ontvangen, is afhankelijk van de toepasselijke belastingwetgeving afhankelijk van de persoonlijke situatie van elke belegger en/of de plaats waar het kapitaal is belegd of de zetel is gevestigd. In geval van twijfel over het toepasselijke belastingstelsel dient de belegger zelf informatie in te winnen bij professionelen of, in voorkomend geval, bij lokale organisaties.

Beleid inzake onderpand voor futurescontracten, swaps en FX Forwards:

Als de bevek eventuele futurescontracten, SWAP of FX Forwards aangaat, dan dient elk betrokken compartiment een voldoende groot bedrag aan waarborg te ontvangen (ook 'onderpand' genoemd).

Aanvaarde vormen van onderpand:

Voor alle contracten mag het onderpand uitsluitend bestaan uit contanten.

Dat onderpand in contanten mag echter, en alleen voor futures, alleen zijn uitgedrukt in euro.

Vereist niveau van onderpand:

Het niveau van het onderpand kan variëren al naargelang het een futurestransactie, SWAP of een FX Forwards betreft.

Voor alle contracten worden de verliezen en winsten tussen de bevek en de tegenpartij dagelijks beheerd om het tegenpartijrisico voor de bevek te beperken.

Het dagelijks minimaal over te dragen bedrag varieert naar gelang van de met de tegenpartij ondertekende CSA (Credit Support Annex).

Kortingbeleid:

Er wordt geen kortingsbeleid toegepast.

Herbeleggingsbeleid:

Noch de tegenpartij, noch de bevek zal het ontvangen onderpand herbeleggen.

Informatie over het gebruik van SWAP

Informatie over de onderliggende strategie en samenstelling van de beleggingsportefeuille of index

De toevoeging van SWAP-instrumenten aan de portefeuille van bepaalde compartimenten van de Bevek (nader beschreven in de informatie betreffende de compartimenten) heeft tot doel de doelstellingen inzake rendement en risicoafdekking van de beleggingsportefeuille te verwezenlijken. De specifieke instrumenten zijn inflatieswaps, renteswaps, valutaswaps en credit default swaps (zowel individuele emittenten als mandjes van emittenten).

Informatie over de tegenpartij(en) bij de transacties

De tegenpartijen voor de transacties zijn financiële instellingen van hoge kwaliteit waarmee DPAM ISDA Master Agreements - CSA (Credit Support Annex) heeft afgesloten. Deze financiële instellingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, Banque Degroef Petercam Luxembourg S.A. of JP Morgan.

Beschrijving van het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft en van de gevolgen daarvan voor het rendement van de beleggers

Het risico dat een tegenpartij in gebreke blijft, is uiterst gering aangezien de tegenpartijen bij de transacties van hoge kwaliteit zijn. De transacties worden ook ten minste volledig gedekt door onderpand in contanten, die niet worden herbelegd.

Mededeling van niet-aansprakelijkheid van MSCI Inc. (Morgan Stanley Capital International Inc.) met betrekking tot de compartimenten DPAM B Equities Europe Index, DPAM B Equities US Index, DPAM B Equities Japan Index, DPAM B Equities EMU Index, DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index, DPAM B Equities US ESG Leaders Index en DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index.

GEEN ENKEL HIERBOVEN VERMELD FONDS WORDT GESPONSORD, GOEDGEKEURD, VERKOCHT OF GEPROMOOT DOOR MSCI INC. ('MSCI'), ENIGE VAN ZIJN GELIEERDE ONDERNEMINGEN, ENIGE VAN ZIJN DIRECTE OF INDIRECTE INFORMATIEVERSTREKKERS OF ENIGE ANDERE DERDE PARTIJ DIE BETROKKEN IS BIJ OF DIE VERBAND HOUDT MET DE OPSTELLING, BEREKENING OF CREATIE VAN ENIGE MSCI-INDEX (SAMEN DE 'MSCI-PARTIJEN').

DE MSCI-INDEXEN ZIJN DE EXCLUSIEVE EIGENDOM VAN MSCI. DE NAMEN VAN MSCI EN DE MSCI-INDEX ZIJN DIENSTENMERKEN VAN MSCI OF ZIJN GELIEERDE ONDERNEMINGEN WAARVOOR DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT N.V. VOOR BEPAALDE DOELEINDEN EEN LICENTIE HEEFT VERKREGEN. GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN VERSTREKT ENIGE EXPLICIETE OF IMPLICIETE VERKLARING OF GARANTIE AAN DE EMITTENT OF EIGENAARS VAN DEZE FONDSEN OF ENIG ANDER PERSON OF ENTITEIT MET BETREKKING TOT DE GESCHIKTHEID VAN EEN BELEGGING IN FONDSEN IN HET ALGEMEEN OF IN DEZE FONDSEN IN HET BIJZONDER, OF HET VERMOGEN VAN ENIGE MSCI-INDEX OM DE PRESTATIE VAN DE OVEREENSTEMMENDE EFFECTENBEURS TE VOLGEN.

MSCI OF ZIJN GELIEERDE ONDERNEMINGEN ZIJN DE LICENTIEGEVERS VAN BEPAALDE HANDELSMERKEN, DIENSTENMERKEN EN HANDELSNAMEN EN VAN DE MSCI-INDEXEN DIE DOOR MSCI WORDEN VASTGESTELD, SAMENGESTELD EN BEREKEND, ZONDER REKENING TE HOUDEN MET DEZE FONDSEN OF DE EMITTENT OF EIGENAAR VAN DEZE FONDSEN. GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN IS VERPLICHT OM BIJ HET BEPALEN, SAMENSTELLEN OF BEREKENEN VAN DE INDEXEN REKENING TE HOUDEN MET DE BEHOEFTE VAN DE EMITTENT OF VAN DE BEZITTERS VAN DIT FONDS OF VAN ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT. GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN IS VERANTWOORDELIJK VOOR OF HEEFT DEELGENOMEN AAN DE VASTSTELLING VAN HET TIJDSTIP, DE PRIJZEN OF DE HOEVEELHEDEN VAN DEZE FONDSEN DIE ZULLEN WORDEN UITGEGEVEN, OF DE VASTSTELLING OF BEREKENING VAN DE MATE WAARIN OF VAN DE VERGOEDING WAARTEGEN DEZE FONDSEN KUNNEN WORDEN INGEKOCHT. GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN HEEFT ENIGE VERPLICHTING OF AANSPRAKELIJKHEID TEN AANZIEN VAN DE EMITTENTEN OF EIGENAARS VAN DEZE FONDSEN OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT IN VERBAND MET HET BEHEER, DE MARKETING OF DE AANBIEDING VAN DEZE FONDSEN.

HOEWEL MSCI INFORMATIE ZAL VERKRIJGEN OM OP TE NEMEN IN OF OM TE GEBRUIKEN BIJ DE BEREKENING VAN DE MSCI-INDEXEN AFKOMSTIG VAN BRONNEN DIE MSCI ALS BETROUWBAAR BESCHOUWT, WAARBORGEN OF GARANDEREN GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN DE ORIGINALITEIT, NAUWKEURIGHEID EN/OF VOLLEDIGHEID VAN ENIGE MSCI-INDEX OF ENIGE DAARIN VERVATTE GEGEVENS. GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN BIEDT EEN EXPLICIETE OF IMPLICIETE GARANTIE MET BETREKKING TOT DE RESULTATEN DIE, IN HET KADER VAN HET GEBRUIK VAN ENIGE MSCI-INDEX OF ENIGE IN DIT PROSPECTUS VERMELDE GEGEVENS, KUNNEN WORDEN BEHAALD DOOR DE EMITTENT VAN HET FONDS, DE BEZITTERS VAN HET FONDS OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT. GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN KAN AANSPRAKELIJK GESTELD WORDEN VOOR EVENTUELE FOUTEN, WEGLATINGEN OF ONDERBREKINGEN VAN OF IN VERBAND MET ENIGE MSCI-INDEX OF ENIGE GEGEVENS IN DIT PROSPECTUS. BOVENDIEN BIEDT GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN EEN EXPLICIETE OF IMPLICIETE GARANTIE VAN WELKE AARD OOK EN WIJZEN DE MSCI-PARTIJEN HIERBIJ IEDERE VERBINTENIS IN VERBAND MET DE VERKOOP OF DE GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL VAN ENIGE MSCI-INDEX OF ENIGE GEGEVENS IN DIT PROSPECTUS UITDRUKKELIJK VAN DE HAND.

ONVERMINDERD HET VOORGAANDE ZULLEN DE MSCI-PARTIJEN IN GEEN GEVAL AANSPRAKELIJK KUNNEN WORDEN GESTELD VOOR ENIGE DIRECTE, INDIRECTE, BIJZONDERE, STRAF-, GEVOLG- OF ENIGE ANDERE SCHADE (INCLUSIEF MAAR NIET BEPERKT TOT WINSTDERVING), OOK AL WERDEN ZIJ OP DE HOOGTE GESTELD VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE.

Informatiebronnen:

- Inlichtingen betreffende de genomen maatregelen om betalingen aan aandeelhouders, de inkoop of terugbetaling van aandelen en de verspreiding van informatie betreffende de bevek kunnen worden bekomen: bij Bank Degroef Petercam NV of bij DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel.
- Op verzoek kunnen het prospectus, de documenten met essentiële-informatiedocumenten, de statuten, de jaar- en halfjaarverslagen, alsook de volledige informatie over de andere compartimenten zonder kosten, zowel voor als na inschrijving van aandelen, worden bekomen bij Bank Degroef Petercam NV of bij DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040

Brussel. Deze documenten en deze informatie kunnen eveneens worden geraadpleegd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

- De omloopsnelheid vergelijkt het volume uitgedrukt in kapitaal van de transacties op de portefeuille met het gemiddelde van het nettoactief, rekening houdend met de som van de inschrijvingen en terugbetalingen. De omloopsnelheid wordt berekend in overeenstemming met de formule die werd gepubliceerd in het Koninklijk Besluit van 2012 en kan worden beschouwd als een bijkomende indicator van het belang van de transactiekosten.
- De omloopsnelheid van de portefeuille wordt vermeld in het laatste jaarverslag. Voor eerdere periodes kan deze worden opgevraagd bij Bank Degroef Petercam NV of bij DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel.
- De totale kosten worden berekend in overeenstemming met de bepalingen van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 van 8 maart 2017 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (priip's) door de vaststelling van technische reguleringsnormen voor de presentatie, de inhoud, de evaluatie en de herziening van essentiële-informatiedocumenten en de voorwaarden voor het voldoen aan het vereiste om dergelijke documenten te verstrekken (hierna Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653), en zijn opgenomen in de essentiële-informatiedocumenten.
- De totale kosten omvatten eenmalige, terugkerende en bijkomende kosten, alsmede eventuele vergoedingen en boetes voor vervroegde uittreding. De tabellen in de essentiële informatiedocumenten bevatten een indicatie van de totale kosten in geld en in percentage indien de belegger respectievelijk EUR 10.000 belegt gedurende verschillende periodes van bezit, met inbegrip van de aanbevolen periode van bezit.
- De historische prestaties zijn beschikbaar in het laatste jaarverslag. **De belegger dient er zich bewust van te zijn dat dit cijfers uit het verleden betreft, die niet noodzakelijk een indicator voor toekomstige prestaties zijn.**

Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders:

De derde woensdag van de maand maart om 11.00 uur op de zetel of andere plaats vermeld in de oproeping. Indien deze dag een wettelijke feestdag is of geen bankwerkdag is, komt de vergadering de eerstvolgende bankwerkdag bijeen op hetzelfde uur.

Bevoegde autoriteit:

Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, in het kort FSMA, Congresstraat 12-14, 1000 Brussel.

Het prospectus wordt gepubliceerd na goedkeuring door de FSMA overeenkomstig artikel 60, §1 van de Wet van 2012. Deze goedkeuring houdt geen beoordeling in van de opportuniteit en de kwaliteit van het aanbod noch van de toestand van de persoon die ze verwezenlijkt. De officiële tekst van de statuten is neergelegd ter griffie van de ondernemingsrechtbank.

Contactpunt waar, indien nodig, aanvullende inlichtingen kunnen worden ingewonnen:

Bank Degroef Petercam NV of DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel (+32 2 287 90 77), van 8 u 30 tot 17 u alle werkdagen van de financiële dienst en op volgende e-mail adres: DPAM@degroefpetercam.com.

Persoon verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en van de essentiële-informatiedocumenten:

DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel. Zij verklaart dat, voor zover haar bekend, de gegevens in het prospectus en de essentiële-informatiedocumenten in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking ervan zou wijzigen.

Juridische gevolgen van de inschrijving op aandelen van de bevek – Rechterlijke bevoegdheid – Toepasselijk recht:

- a) Door in te schrijven op aandelen van de bevek, wordt de belegger aandeelhouder van de bevek en van het betreffende compartiment.
- b) De aandeelhoudersrelatie tussen de belegger en de bevek is onderworpen aan het Belgisch recht en in het bijzonder aan de Wet van 2012, evenals, behoudens andersluidende bepalingen in de genoemde wet, het Wetboek van vennootschappen en verenigingen. In het algemeen zijn de Belgische rechtbanken bevoegd om eventuele geschillen te behandelen die kunnen ontstaan tussen een aandeelhouder en de bevek.

Verordening (EG) 593/2008 van het Europees Parlement en de Raad inzake het recht dat van toepassing is op verbintenissen uit overeenkomst (Rome I) en Verordening (EG) 864/2007 van het Europees Parlement en de Raad inzake het recht dat van toepassing is op niet-contractuele verbintenissen (Rome II) (de 'Rome-verordeningen') hebben in België kracht van wet. Daarom is de keuze van het recht dat van toepassing is op een contract onderworpen aan de bepalingen van de Rome-verordeningen. Verordening (EG) 44/2001 van de Raad inzake de rechterlijke bevoegdheid, de erkenning en de tenuitvoerlegging van beslissingen in burgerlijke en handelszaken heeft in België kracht van wet. Krachtens deze bepalingen zal een oordeel verkregen in een rechtbank in een ander rechtsgebied van de Europese Unie in het algemeen worden erkend en in België ten uitvoer worden gelegd zonder dat de inhoud ervan wordt herzien, behalve in uitzonderlijke omstandigheden.

Stemrecht van de aandeelhouders:

Elk aandeel geeft recht op één stem binnen zijn compartiment, met dien verstande dat de stem van het kapitalisatie-aandeel wordt afgewogen volgens de pariteit, eigen aan dit compartiment. Voor een stemming over beslissingen die alle compartimenten van de vennootschap aanbelangen, wordt de stem voor elk van de aandelen afgewogen aan de hand van de fractie van het maatschappelijk kapitaal dat het vertegenwoordigt en volgens de laatste waarde van het netto-actief van de vennootschap vastgesteld voor de vergadering. Het totaal der stemmen per aandeelhouder wordt weerhouden zonder fractie van stemmen.

Behoudens in de gevallen waarin de wet bepaalde meerderheden en quorums vereist binnen de door haar bepaalde limieten, worden de beslissingen genomen bij eenvoudige meerderheid van de uitgebrachte stemmen, welke ook het aantal aandelen zijn, vertegenwoordigd op de vergadering.

Vereffening van een compartiment:

De algemene vergadering kan, op voorstel van de raad van bestuur, beslissen tot vereffening van een compartiment.

In dergelijke gevallen, alsook in geval van ontbinding van de vennootschap, geschiedt door de zorgen van de Raad van Bestuur die optreedt als vereffeningscomité, tenzij de bevoegde algemene vergadering uitdrukkelijk een of meer vereffenaars met dit doel heeft aangeduid en hun vergoeding heeft bepaald.

De toewijzing van de opbrengst van de vereffening aan de aandeelhouders van het vereffend compartiment, wordt gedaan bij wijze van een terugbetaling van aandelen, identiek en gelijktijdig voor alle aandelen van een zelfde categorie en van een zelfde compartiment. De aanvragen tot inschrijving op, en tot terugbetaling van de aandelen van een compartiment waarvan de vereffening overwogen wordt, worden geschorst vanaf de bekendmaking van het bericht tot bijeenroeping tot de algemene vergadering welke deze beslissing moet goedkeuren. DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel draagt in de vereffeningkosten bij voor het geval gedurende de laatste twaalf maanden voorafgaand aan het bericht van voorstel tot ontbinding inkopen voor meer dan 30% van het netto actief op het moment van de ontbinding hebben plaatsgevonden.

DPAM NV behoudt zich het recht voor deze bijdrage terug te vorderen van personen die in zijn geheel voor meer dan 5% van het totaal van bestaande aandelen gedurende deze periode inkopen van aandelen hebben gevraagd.

Schorsing van de terugbetaling van aandelen:

Zoals voorzien in artikel 195 van het Koninklijk Besluit van 2012, worden de aanvragen tot uitgifte of inkoop van de rechten van deelneming geschorst, op aanvraag van de raad van bestuur van de BEVEK en voor de periode die hij bepaalt, wanneer, rekening houdende met de omstandigheden, hun uitvoering ten onrechte de wettelijke belangen van het geheel van aandeelhouders schaadt. Andere uitzonderlijke toestanden, zoals beschreven in 196 van het Koninklijk Besluit van 2012 kunnen eveneens leiden tot de schorsing van de uitvoering van de aanvragen tot uitgifte en inkoop van de rechten van deelneming.

Bestaan van 'fee-sharing agreements':

Dit type overeenkomsten tussen de bevek of desgevallend, de distributeur en de beheerder van de beleggingsportefeuille enerzijds en andere distributeurs vermeld in het prospectus, en derde partijen, onder andere aandeelhouders van de instelling voor collectieve belegging, kunnen bestaan, maar zijn in geen geval exclusief. Deze overeenkomsten vormen geen belemmering voor de beheerder om zijn functies vrij uit te voeren in het belang van de aandeelhouders van de BEVEK. De verdeling van de beheerprovisie gebeurt aan marktvoorwaarden.

Specifieke liquidity management tools

De raad van bestuur kan gebruikmaken van de volgende verschillende technieken:

SWING PRICING

Alle compartimenten van de bevek kunnen gebruikmaken van 'swing pricing'.

Beschrijving van de doelstelling, de werking en de regels van 'swing pricing':

De doelstelling bestaat erin de verwatering van de prestaties als gevolg van netto-in- of uittredingen te beperken. De prestatie van de bevek kan worden aangetast door frequente transacties vanwege aanzienlijke in- of uittredingen, en mogelijk wordt de bevek door de kapitaalbewegingen geconfronteerd met (in)directe transactiekosten. Swing pricing biedt de mogelijkheid om bestaande beleggers in de bevek niet te laten instaan voor de transactiekosten of de kosten van de illiquiditeit van de onderliggende financiële markten die door in- of uittredende beleggers worden veroorzaakt.

Dankzij swing pricing staan de bestaande beleggers in principe niet langer indirect in voor de transactiekosten, die nu direct worden opgenomen in de berekening van de netto-inventariswaarde (NIW) en worden betaald door de in- en uittredende beleggers.

Swing pricing beschermt beleggers op lange termijn, want een belegger ondervindt de invloed van swing pricing pas op de dag van de inschrijving / inkoop.

Regels en werking:

De gehanteerde swing-pricingmethode is gebaseerd op de volgende principes:

- Het betreft een gedeeltelijke swing, wat inhoudt dat er een bepaalde drempel moet worden overschreden alvorens de NIW wordt aangepast.
- Het betreft een symmetrische swing die zowel wordt geactiveerd voor inschrijvingen als voor inkopen.
- Het gebruik van swing pricing is systematisch zonder dat een of meerdere categorieën van beleggers worden bevoorrecht.

De drempel van de swing (of 'swing threshold') is de waarde die als trigger is vastgesteld voor netto-inschrijvingen en -inkopen. Die drempelwaarde wordt uitgedrukt als een percentage van de totale nettoactiva van het betreffende compartiment.

De swing threshold wordt altijd toegepast.

Swingfactor: de richting van de swing wordt bepaald door de nettokapitaalstromen die van toepassing zijn op een NIW.

Bij netto-instromen van kapitaal wordt de swingfactor voor inschrijvingen op aandelen van het compartiment bij de NIW opgeteld. Bij netto-uitstromen wordt de swingfactor voor inkopen van aandelen van het betreffende compartiment van de NIW afgetrokken. In beide gevallen geldt voor alle op een bepaalde datum in- en uittredende beleggers een en dezelfde NIW.

Maximale swingfactor: vastgelegd op maximaal 5% van de niet-aangepaste NIW.

De drempel en de swingfactor worden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> gepubliceerd in de rubriek 'Kosten'.

ANTI-DILUTION LEVY

Alle compartimenten van de bevek kunnen gebruik maken van de 'anti-dilution levy'.

Beschrijving van de doelstelling, de werking en de regels van 'anti-dilution levy':

De doelstelling van dit mechanisme bestaat erin de negatieve impact op de NIW van een compartiment van de bevek toe te wijzen aan de beleggers die deze impact hebben veroorzaakt.

Regels en werking:

Als de inkopen / inschrijvingen een bepaalde drempel overschrijden, kan de bevek beslissen om extra kosten in rekening te brengen aan in- of uittredende beleggers, ten gunste van de bevek. In geval van aanzienlijke netto-uittredingen kunnen er hogere uitstapkosten worden gefactureerd, en in geval van aanzienlijke netto-intredingen kunnen er hogere instapkosten worden gefactureerd.

% DPAM

De anti-dilution levy wordt pas toegepast na een uitdrukkelijke beslissing van de raad van bestuur van de bevek. Dit mechanisme wordt niet automatisch toegepast. De raad van bestuur beslist zowel over het niveau van de drempel en de extra kosten als over het al dan niet toepassen van het mechanisme als de drempel wordt overschreden.

Het is belangrijk om erop te wijzen dat de twee mechanismen, 'swing pricing' en de 'anti-dilution levy', niet op dezelfde NIW kunnen worden toegepast.

REDEMPTION GATES

Dankzij dit mechanisme kan de bevek de uitvoering van inkoop- en/of terugbetalingsaanvragen voor rechten van deelneming gedeeltelijk opschorten ('redemption gates') wanneer de negatieve schommeling van het saldo van de passiva van de vennootschap of het compartiment voor een gegeven dag, voor de betreffende dag meer bedraagt dan een percentage dat (of drempel die) door de raad van bestuur wordt bepaald. De drempel waarboven dit mechanisme kan worden toegepast, is voor alle compartimenten vastgelegd op 5%.

De berekening van de NIW zelf wordt niet opgeschort aangezien de orders gedeeltelijk worden uitgevoerd.

Deze gedeeltelijke opschorting geldt alleen voor het deel van de uitstapaanvragen dat de drempel overschrijdt. Ze moet proportioneel worden toegepast op alle individuele uitstapaanvragen die op de betreffende sluitingsdatum worden ingediend.

Het niet-uitgevoerde deel van de uitstapaanvragen als gevolg van deze gedeeltelijke opschorting zal automatisch worden uitgesteld tot de volgende sluitingsdatum, tenzij de aandeelhouder zijn aanvraag intrekt of dit mechanisme opnieuw wordt toegepast.

De gedeeltelijke opschorting is altijd voorlopig.

Een dergelijke opschorting vindt plaats in overeenstemming met de voorschriften van artikel 198/1 van het Koninklijk Besluit van 2012.

Indien de uitvoering van de inkoop- en/of terugbetalingsaanvragen gedeeltelijk wordt opgeschort, zal er een bericht aan de aandeelhouders worden gepubliceerd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> in de rubriek 'Nieuws'.

Toepassing van FATCA in België:

De bepalingen met betrekking tot de naleving van de belastingwetgeving voor buitenlandse rekeningen ('foreign account tax compliance') van de Amerikaanse wet van 2010 betreffende aanwervingsprikkels om de werkgelegenheid te herstellen ('Hiring Incentives to Restore Employment Act') alsook de daarmee samenhangende regelgeving en richtlijnen, beter bekend als '**FATCA**', hebben een nieuw systeem ingevoerd voor het vrijgeven van informatie en de bronheffing toepasbaar op

- i) bepaalde betalingen die afkomstig zijn uit de Verenigde Staten;
- ii) de bruto-opbrengst van de verkoop van activa die rente of dividenden van Amerikaanse bron kunnen opleveren en
- iii) bepaalde betalingen uitgevoerd door en bepaalde financiële rekeningen die worden gehouden bij entiteiten die worden beschouwd als buitenlandse financiële instellingen ten behoeve van FATCA (elk van deze entiteiten is een '**BFI**').

FATCA werd ingevoerd om een einde te maken aan de niet-naleving van de fiscale wetgeving van de Verenigde Staten door Amerikaanse belastingbetalers die beleggen via buitenlandse financiële rekeningen. Om van BFI's informatie te kunnen ontvangen over de financiële rekeningen waarvan de effectieve begunstigten Amerikaanse belastingplichtigen zijn, past FATCA een bronheffing van 30% toe op bepaalde betalingen van Amerikaanse bron ten gunste van BFI's die niet bereid zijn te voldoen aan bepaalde verplichtingen inzake informatieverstrekking en bronheffingen met betrekking tot hun rekeninghouders.

Veel landen hebben intergouvernementele overeenkomsten afgesloten voor de omzetting van FATCA om de lasten die voortvloeien uit de naleving van deze verplichtingen en om de bronheffing voor de financiële instellingen die in deze landen zijn gevestigd, te verminderen. Op 23 april 2014 hebben de Verenigde Staten en België een dergelijke intergouvernementele overeenkomst (de '**IGO**') gesloten.

Krachtens de IGO moet een in België gevestigde entiteit die onder de overeenkomst valt, aan de Belgische fiscus bepaalde gegevens ter beschikking stellen over haar aandeelhouders en de betalingen die ze verricht. De IGO voorziet in het automatisch versturen en uitwisselen van informatie over de 'Financiële rekeningen' ('*Financial Accounts*') die worden gehouden bij 'Belgische Financiële Instellingen' door (i) bepaalde Amerikaanse personen, (ii) bepaalde niet-Amerikaanse entiteiten waarvan de effectieve begunstigten Amerikaans zijn, (iii) BFI's die zich niet houden aan FATCA of (iv) personen die weigeren om de documenten of informatie over hun FATCA-status in te dienen.

De IGO die tussen België en de Verenigde Staten van kracht is, is omgezet naar het Belgische fiscaal recht door de wet van 16 december 2015. Bovendien zijn er op de website van de FOD Financiën Guidance Notes over deze reglementering gepubliceerd.

De bevek heeft het statuut van een conforme BFI (*'deemed compliant FFI'*), aangezien ze in de zin van de IGO voldoet aan de voorwaarden van een gesponsorde beleggingsentiteit (*'Sponsored Investment Entity'*). De bevek heeft bovendien Bank Degroof Petercam nv aangeduid als sponsorende entiteit (*'Sponsoring Entity'*). Als sponsorende entiteit kan Bank Degroof Petercam nv (I) optreden voor rekening van de bevek om in voorkomend geval de registratieverplichtingen van de bevek bij de IRS te vervullen; (II) voor rekening van de bevek de verplichtingen vervullen die voortvloeien uit de FATCA-reglementering, zoals de verplichtingen inzake due diligence, reporting en in voorkomend geval inhouding van belasting.

Op voorwaarde dat de bevek voldoet aan de voorwaarden van de IGO (in het bijzonder de voorwaarden met betrekking tot haar FATCA-statuuut) en de Wet van 16 december 2015 die de verplichtingen omzet naar Belgisch recht, is er op betalingen die zij ontvangt geen bronheffing in het kader van FATCA verschuldigd.

Om te voldoen aan haar verplichtingen in het kader van de FATCA kan de bevek bepaalde gegevens, documenten en verklaringen opvragen en verkrijgen van zijn aandeelhouders en (in voorkomend geval) van de uiteindelijke begunstigen van zijn aandeelhouders, waaronder alle informatie over hun fiscaal statuut, identiteit of woonplaats. Het niet-verstrekken van de vereiste informatie kan leiden tot (i) aansprakelijkheid van de aandeelhouder die de vereiste informatie niet verstrekt (de **'Onwillige Aandeelhouder'**) of eventueel voor wat de bevek betreft voor alle Amerikaanse aan de bron geheven belastingen die eruit voortvloeien, (ii) een toename van de rapportageverplichtingen van de bevek of (iii) een verplichte terugkoop of overdracht van de aandelen van de Onwillige Aandeelhouder.

De aandeelhouders worden geacht, via hun inschrijving of aandelenbezit, te hebben ingestemd met de automatische overdracht (door de bevek of enige andere persoon) van deze informatie aan de belastingautoriteiten. De aandeelhouders die de vereiste informatie niet overleggen of anderszins verhinderen dat de bevek haar openbaarmakingsverplichtingen in het kader van FATCA vervult, kunnen te maken krijgen met een gedwongen terugkoop of overdracht van aandelen, tegen een bronheffing van 30% op bepaalde betalingen en/of andere boetes.

In verband met het voorgaande, maar zonder enige beperking voor wat betreft de informatie, de documenten en de certificaten die de bevek van een aandeelhouder eist, moet elke aandeelhouder aan de bevek het volgende verstrekken: (i) indien deze aandeelhouder een 'Amerikaans persoon' (*'United States Person'*) is (in de zin van de Amerikaanse Revenue Code van 1986, zoals gewijzigd (de **'Code'**)), een volledig en nauwkeurig ingevuld IRS-formulier W-9 of elk later formulier (**'W-9'**) of (ii) indien deze aandeelhouder geen 'Amerikaans persoon' (*'United States Person'*) is, een volledig en nauwkeurig ingevuld IRS-formulier W-8 (met inbegrip van het formulier W-8BEN, formulier W-8BEN-E, formulier W-8ECI, formulier W-8EXP of formulier W-8IMY, of elk later formulier, in voorkomend geval, met inbegrip van informatie over het statuut van de aandeelhouder op grond van hoofdstuk 4 van de Code) (**'W-8'**), en verbindt hij zich ertoe om de bevek onverwijld te voorzien van een up-to-date formulier W-9 en een formulier W-8, al naargelang het geval, indien een eerdere versie van het formulier in onbruik is geraakt of indien de bevek hierom verzoekt.

Bovendien stemt elke aandeelhouder ermee in om de bevek onmiddellijk op de hoogte te brengen van eventuele wijzigingen in de informatie die door de aandeelhouder aan de bevek is verstrekt, en de bevek elk formulier of bijkomende informatie te bezorgen waarom de bevek redelijkerwijs kan vragen.

Hoewel de bevek zal trachten haar statuut van conforme BFI (*'deemed compliant FFI'*) te behouden en te voldoen aan elke verplichting waaraan ze gebonden is om de toepassing van de FATCA-bronheffing te vermijden, kan niet worden gegarandeerd dat de bevek in staat zal zijn om aan deze verplichtingen te voldoen, en dat ze derhalve door de Verenigde Staten niet zal worden beschouwd als een niet-conforme BFI (*'non-compliant IFE'*) die onderworpen is aan de FATCA-bronheffing op betalingen die de bevek ontvangt. De toepassing van de FATCA-bronheffing op betalingen aan de bevek kan een aanzienlijke invloed hebben op de waarde van de aandelen die door alle aandeelhouders worden gehouden.

Elke potentiële aandeelhouder dient zijn eigen fiscaal adviseur te raadplegen over de gevolgen die FATCA zou kunnen hebben op een belegging in de bevek.

Automatische uitwisseling van inlichtingen:

Richtlijn 2014/107/EU van de Raad van 9 december 2014 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU wat betreft verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied, alsook de andere internationale akkoorden die zijn afgesloten en zullen worden afgesloten in het kader van de standaard inzake de uitwisseling van inlichtingen, uitgewerkt door de OESO (beter bekend onder de naam "Common Reporting Standard" of "CRS"), dwingt de deelnemende rechtsgebieden vanaf 1 januari 2016 om inlichtingen bij hun financiële instellingen op te vragen en deze inlichtingen mee te delen.

Deze richtlijn is omgezet naar het Belgisch recht door de Wet van 16 december 2015 (*'Wet tot regeling van de mededeling van inlichtingen betreffende financiële rekeningen, door de Belgische financiële instellingen en de FOD Financiën, in het kader van een automatische uitwisseling van inlichtingen op internationaal niveau en voor belastingdoeleinden'*)..

Binnen het kader van de naar Belgisch recht omgezette Richtlijn, zijn beleggingsfondsen als financiële instellingen ertoe gehouden specifieke informatie die gericht is op het correct identificeren van hun beleggers, te verzamelen.

De richtlijn voorziet onder meer dat de persoonlijke en financiële gegevens⁵ van elke belegger die:

- een natuurlijke of rechtspersoon is, onderworpen aan de rapportage⁶ of
- passieve niet-financiële entiteiten (ENF)⁷ waarvan belanghebbenden te rapporteren personen zijn⁶,

door de financiële instelling worden meegedeeld aan de bevoegde plaatselijke belastingautoriteiten die deze inlichtingen op hun beurt meedelen aan de belastingautoriteiten van het of de landen waarvan de belegger ingezetene is.

Indien de rechten van deelneming van de bevek worden gehouden op een rekening bij een financiële instelling, staat deze financiële instelling in voor de uitwisseling van informatie.

Bijgevolg is de bevek, direct of indirect (namelijk via een hiertoe aangestelde tussenpersoon):

- te allen tijde aan elke Belegger kan vragen om de reeds geleverde documenten en inlichtingen te actualiseren, alsook elk ander bijkomend document of inlichting voor welke doeleinden ook en toekijken op de uitvoering van dit verzoek;
- verplicht is om alle of een deel van de inlichtingen die de Belegger in het kader van de belegging in de bevek heeft meegedeeld, door te geven aan de bevoegde plaatselijke belastingautoriteiten.

De belegger wordt ingelicht over het potentiële risico van de uitwisseling van onduidelijke en/of verkeerde inlichtingen indien de inlichtingen die hij heeft meegedeeld, niet meer exact of volledig zouden zijn. In geval van wijzigingen die een invloed hebben op de meegedeelde informatie, verbindt de belegger zich ertoe om de bevek (of enige hiertoe aangestelde tussenpersoon) hiervan zo snel mogelijk op de hoogte te brengen en in voorkomend geval een nieuwe verklaring in te dienen binnen 30 dagen vanaf de gebeurtenis waardoor de informatie onjuist of onvolledig is geworden.

De werking en het toepassingsgebied van dit stelsel voor de uitwisseling van informatie kan in de loop van de tijd veranderen. De belegger moet zijn eigen belastingconsulent raadplegen om de impact van de CRS-bepalingen op een belegging in de bevek te bepalen.

DAC 6-Richtlijn:

De Richtlijn (EU) 2018/822 tot wijziging van Richtlijn 2011/16 van de Raad van de EU met betrekking tot de automatische en verplichte uitwisseling van informatie op het gebied van de meldingsplichtige grensoverschrijdende constructies, bekend onder de naam 'DAC 6', is op 25 juni 2018 in werking getreden. België heeft deze omgezet in nationaal recht bij de Wet tot omzetting van Richtlijn (EU) 2018/822 van de Raad van 25 mei 2018 tot wijziging van Richtlijn 2011/16/EU met betrekking tot de automatische en verplichte uitwisseling van informatie op het gebied van de meldingsplichtige grensoverschrijdende constructies.

De eerste doelstelling van de Richtlijn DAC 6 is de lidstaten verzekeren om informatie te verkrijgen over potentieel agressieve grensoverschrijdende fiscale constructies, namelijk constructies die in verschillende rechtsgebieden zijn opgericht om belastbare winsten over te dragen naar gunstigere fiscale regimes of om de totale belastinggrondslag van de belastingplichtige te verlagen.

Bijgevolg hebben alle intermediairs^[1] (volgens de definitie van de Richtlijn DAC 6) de verplichting om binnen een termijn van 30 dagen na de eerste stappen van de implementatie van de structuur, elke mogelijk agressieve grensoverschrijdende constructie te melden volgens het geïdentificeerde wezenskenmerk^[2].

De Beheervennootschap (en/of indien mogelijk de Bevek) is een mogelijke intermediair in de zin van DAC 6 en zou grensoverschrijdende constructies die een of meer wezenskenmerken vertonen, mogelijk moeten melden.

⁵ Zoals onder andere: naam, adres, lidstaat van de fiscale woonplaats, fiscaal identificatienummer, geboortedatum en –plaats, bankrekeningnummer, bedrag van het inkomen, bedrag van de opbrengst van de afkoop, de terugkoop of de terugbetaling, waardering van de “rekening” op het einde van het kalenderjaar of bij afsluiting van de rekening.

⁶ Natuurlijke of rechtspersoon die geen ingezetene is van het land waar het Fonds is opgericht en die ingezetene is van een deelnemend land. De lijst van de landen die deelnemen aan de automatische uitwisseling van informatie kan worden geraadpleegd op de website <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>

⁷ Niet-financiële entiteit, namelijk een entiteit die volgens de Richtlijn geen financiële instelling is.

^[1] Een persoon die een meldingsplichtige grensoverschrijdende constructie bedenkt, aanbiedt, opzet, beschikbaar maakt voor implementatie of de implementatie ervan beheert (artikel 3, punt 21).

^[2] een eigenschap of kenmerk van een grensoverschrijdende constructie die geldt als een indicatie van een mogelijk risico op belastingontwijking, [...] (artikel 3, punt 20).

Iedere aandeelhouder is, in hoofde van zijn hoedanigheid van belastingplichtige, mogelijk subsidiair gehouden tot melding van grensoverschrijdende constructies die binnen het toepassingsgebied zouden vallen van de DAC 6-Richtlijn en dient bijgevolg zijn belastingadviseur te raadplegen voor bijkomende informatie.

Bescherming van persoonsgegevens:

Om zich in overeenstemming te brengen met zijn wettelijke en regelgevende verplichtingen, verwerkt de bevek informatie met betrekking tot bepaalde personen met wie hij geacht is in interactie te treden en die “persoonsgegevens” zijn. De bevek hecht veel belang aan de bescherming van deze gegevens en heeft daarom een Privacybeleid ingevoerd dat kan worden geraadpleegd op het volgende adres <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (tabblad 'Reglementaire informatie').

De bevek verzoekt u om het Privacybeleid aandachtig te lezen. Daarin wordt namelijk een gedetailleerde beschrijving gegeven van de context waarin de bevek persoonsgegevens verwerkt, van de rechten van de personen met wie de bevek communiceert (met inbegrip van het recht van toegang, rectificatie en in bepaalde omstandigheden, het recht om gegevens te wissen, het recht om de verwerking te beperken, het recht op overdraagbaarheid van de gegevens en het recht om bezwaar te maken tegen bepaalde vormen van verwerking) en de verplichtingen van de bevek in dit opzicht.

Informatie over de risicofactoren, de synthetische risico-indicator en de integratie van duurzaamheidsrisico's

Risicofactoren:

Beleggers worden erop gewezen dat de waarde van hun belegging kan stijgen of dalen en dat ze minder kunnen terugkrijgen dan ze hebben ingelegd. Beleggers worden verzocht om enerzijds kennis te nemen van de hierna beschreven risicofactoren, en anderzijds van de risico's die relevant zijn voor elk compartiment van de bevek, zoals gedetailleerd beschreven in de informatie over de compartimenten en in het deel 'Wat zijn de risico's en wat kan ik ervoor terugkrijgen?' in de essentiële-informatiedocumenten.

De risico's die voor de verschillende compartimenten van de bevek als relevant en aanzienlijk kunnen worden beschouwd, worden hierna opgesomd en gedefinieerd:

Kapitaalrisico	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Risico dat voortvloeit uit een sterke concentratie van beleggingen in een welbepaalde activacategorie of op een welbepaalde markt. Elke verandering in deze markten of activacategorieën zou bijgevolg een aanzienlijke invloed kunnen hebben op de portefeuille van het compartiment.
Kredietrisico	Dit risico kan ontstaan wanneer de solvabiliteit van een emittent van obligaties of schuldinstrumenten verslechtert, waardoor de beleggingen in waarde kunnen dalen. Dit risico is gekoppeld aan het vermogen van een emittent om zijn schulden af te betalen. Wanneer de rating van een uitgifte of emittent wordt verlaagd, kan dat de schuldinstrumenten waarin het compartiment belegt in waarde doen dalen. De obligaties of schuldinstrumenten uitgegeven door instellingen met een lage rating worden meestal geacht een groter kredietrisico en wanbetalingsrisico in te houden dan die van emittenten met een hogere rating. Als een emittent van obligaties of schuldinstrumenten met financiële of economische moeilijkheden kampt, kan dat negatieve gevolgen hebben voor de waarde van de obligaties of schuldinstrumenten en kunnen de betalingen die voor die obligaties of schuldinstrumenten worden uitgevoerd, daaronder lijden, en zelfs dalen tot nul.
Valuta-wisselkoersrisico of	Een compartiment dat activa bezit die in andere valuta's dan de referentievaluta zijn uitgedrukt, kan te maken krijgen met wisselkoersschommelingen tussen de referentievaluta en die andere valuta's, alsook met eventuele wijzigingen in het toezicht op de wisselkoersen. Als de valuta waarin een financieel actief uitgedrukt is, in waarde stijgt ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment, dan zal de waarde van het actief uitgedrukt in de referentievaluta eveneens stijgen. Omgekeerd leidt een waardedaling van de valuta waarin een financieel actief is uitgedrukt tot een daling van zijn waarde uitgedrukt in de referentievaluta. Als het compartiment het valutarisico afdekt, kan niet worden gegarandeerd dat dergelijke afdekkingstransacties perfect doeltreffend zullen zijn.
Afdekkingsrisico	In geval van afgedekte aandelen categorieën zal het compartiment inspanningen leveren om het valutarisico af te dekken dat ontstaat doordat de activa zijn uitgedrukt in een andere valuta dan de euro. De gebruikte valuta-afdekking kan niet volledig worden gewaarborgd, en bijgevolg bestaat de mogelijkheid dat het betreffende valutarisico niet volledig wordt afgedekt.
Inflatie­risico	De netto-inventariswaarde van een compartiment kan sterk worden beïnvloed door stijgingen of dalingen van de rentevoeten. Aangezien de door de markt verwachte inflatie is opgenomen in het actuariële rendement van de obligaties, komen schommelingen in de inflatie dus tot uiting in het actuariële rendement en dus in de koers van de obligaties.
Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden afgewikkeld. Als de markt te krap is, kan het compartiment beperkt zijn in zijn vermogen om een belegging snel

	genoeg te kopen/verkoopen om een verlies in het compartiment te vermijden of om op enig moment te reageren op een inkoopverplichting.
Marktrisico	Risico dat een daling van de markt een invloed heeft op de waarde van de activa van het compartiment.
Risico in verband met derivaten	Een compartiment kan afgeleide producten in zijn portefeuille houden. Die activa kunnen volatieler zijn dan het onderliggende instrument waarop ze betrekking hebben, waardoor de waarde van de portefeuille kan dalen.
Duurzaamheidsrisico	De kans dat er een ecologische, sociale of bestuursgebonden gebeurtenis plaatsvindt die zou kunnen leiden tot een werkelijk of potentieel materieel verlies in waarde van de activa van de portefeuille van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis.

Synthetische risico-indicator (SRI):

Het risiconiveau van een compartiment wordt weergegeven door een synthetische risico-indicator die het compartiment rangschikt op een schaal met cijfers tussen 1 (laagste risiconiveau) tot 7 (hoogste risiconiveau). Deze synthetische indicator wordt berekend in overeenstemming met de bepalingen van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 en is beschikbaar, in zijn meest recente versie in de essentiële informatie. De synthetische risico-indicator is een richtsnoer voor het risiconiveau van dit compartiment ten opzichte van andere. De indicator laat zien hoe groot de kans is dat beleggers verliezen op het compartiment wegens marktontwikkelingen of doordat de belegger niet betaald kan worden. De historische gegevens, zoals die welke voor de berekening van de samenvattende indicator zijn gebruikt, vormen niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige profiel van het compartiment.

Informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's in overeenstemming met Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatievervalsing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna de 'SFDR-verordening 2019/2088'):

Het duurzaamheidsrisico wordt gedefinieerd als de kans dat zich een ecologische, sociale of governancegebeurtenis voordoet die kan resulteren in een potentieel of gerealiseerd materieel verlies op de waarde van de bevek als gevolg van die gebeurtenis.

De duurzaamheidsrisico's omvatten twee belangrijke risicofactoren: het fysieke risico (gekoppeld aan de klimaatverandering en achteruitgang van het milieu) en het transitierisico (gekoppeld aan het proces voor de aanpassing aan een duurzamere economie op ecologisch, sociaal en governancevlak). Deze risico's wegen op de veerkracht van de instellingen op middellange tot lange termijn, vooral in sectoren en markten die kwetsbaar zijn voor klimaat- en milieurisico's.

Het fysieke en het transitierisico kunnen ook reputatierisico's veroorzaken wanneer beleggers de onderneming associëren met negatieve milieueffecten.

De manier waarop de duurzaamheidsrisico's door de beheermaatschappij in aanmerking worden genomen bij beleggingsbeslissingen, wordt beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen, dat kan worden geraadpleegd via de site <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment policy).

De resultaten van de evaluatie, van de vermoedelijke realisatie van de duurzaamheidsrisico's op het rendement van de compartimenten van de bevek worden gedetailleerd beschreven in de informatie over de compartimenten (risicoprofiel van het compartiment) in het prospectus.

Informatie over de EU-taxonomie en de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren

Informatie over de EU-taxonomie:

Met Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de vaststelling van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (de 'Taxonomieverordening') heeft de Europese wetgever, om te beoordelen in welke mate een belegging ecologisch duurzaam is, een taxonomie ontwikkeld waarin de criteria zijn vastgelegd om te bepalen of een economische activiteit als ecologisch duurzaam moet worden beschouwd.

In de zin van de Taxonomieverordening wordt een economische activiteit als ecologisch duurzaam beschouwd als die economische activiteit aan de volgende vier voorwaarden voldoet:

- 1) ze draagt substantieel bij aan één of meer van de zes in de Taxonomieverordening genoemde ecologische doelstellingen (zie hieronder);
- 2) ze doet geen ernstige afbreuk aan een van deze ecologische doelstellingen;
- 3) ze wordt verricht met inachtneming van de door de Taxonomieverordening voorziene minimumgaranties; en
- 4) ze voldoet aan de door de Europese Commissie vastgestelde technische selectiecriteria.

De volgende zes doelstellingen vormen ecologische doelstellingen in de zin van de Taxonomieverordening: (a) de mitigatie van klimaatverandering, (b) de adaptatie aan klimaatverandering, (c) het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, (d) de transitie naar een circulaire economie, (e) de preventie en bestrijding van verontreiniging, en (f) de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

De zes in de EU-taxonomie omschreven ecologische doelstellingen vallen nu onder het regelgevingskader van de technische screeningcriteria.

Informatie over het in aanmerking nemen van de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Overeenkomstig SFDR 2019/2088 moet de beheervennootschap van de bevek in dit prospectus voor elk compartiment toelichten of het betrokken compartiment rekening houdt met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's), en zo ja, hoe hij dat doet.

Duurzaamheidsfactoren zijn ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping en corruptiedaden.

Deze informatie wordt uitvoerig beschreven in het deel van het prospectus dat betrekking heeft op de verschillende compartimenten van de bevek (met inbegrip van hun bijlagen). Bovendien is informatie over de PAI's op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Informatie over de aandelen en de verhandeling van de aandelen

Types van aan het publiek aangeboden aandelen, ISIN-codes, Initiële inschrijvingsdag en inschrijvingsprijs:

Deze gegevens worden gedetailleerd vermeld in de informatie over de compartimenten.

Dividenduitkering:

Voor distributieaandelen zal er in principe een dividend worden uitgekeerd:

- ofwel na een besluit van de raad van bestuur in de loop van het boekjaar, in de vorm van een interimdividend;
- ofwel na een besluit van de gewone algemene vergadering

indien de resultaten die beschikbaar zijn voor uitkering dat toelaten.

Een bericht op de sites <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be deelt de betaalbaarstelling en het bedrag aan de aandeelhouders mee.

Berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde:

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks berekend en wordt gepubliceerd op de websites <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> en www.beama.be. Deze informatie is tevens beschikbaar aan de loketten van de instellingen die de financiële dienst verzorgen.

Modaliteiten voor inschrijving op aandelen, terugkoop van aandelen en compartimentwijziging

Voor alle compartimenten van de bevek (met uitzondering van die compartimenten die hierna expliciet worden vermeld)

Indiening van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot compartimentwijziging	Dag D = Elke werkdag waarop de financiële dienst voor het publiek open is, vóór 15u00
Waardering van de activa	D
Berekening van de netto-inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling ingediend op D	D + 1
Betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling	D + 2
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	D

Voor het compartiment DPAM B Balanced Growth

Indiening van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot compartimentwijziging	Dag D = Elke maandag waarop de financiële dienst open is voor het publiek, vóór 15.00 uur. Aanvragen die worden ingediend op een andere dag waarop de financiële dienst open is voor het publiek, worden pas aanvaard op de volgende maandag vóór 15.00 uur. Als de financiële dienst op maandag niet open is voor het publiek, zal de aanvraag worden aanvaard op de volgende dag waarop de financiële dienst open is voor het publiek.

% DPAM

Waardering van de activa	D
Berekening van de netto-inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling ingediend op D	D + 1
Betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling	D + 2
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	D

Voor de compartimenten DPAM B Defensive Strategy, DPAM B Balanced Low Strategy, DPAM B Balanced Strategy en DPAM B Active Strategy

Indiening van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot compartimentwijziging	Dag D = Elke werkdag waarop de financiële dienst open is voor het publiek, vóór 12.00 uur
Waardering van de activa	D
Berekening van de netto-inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling ingediend op D	D + 2
Betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling	D + 3
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	D

Voor de compartimenten DPAM B Equities EMU Index, DPAM B Equities Europe Index en DPAM B Equities US Index

Indiening van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot compartimentwijziging	Dag D = Elke werkdag waarop de financiële dienst voor het publiek open is, vóór 13.30 uur
Waardering van de activa	D
Berekening van de netto-inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling ingediend op D	D + 1
Betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling	D + 2
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	D

Voor de compartimenten DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index et DPAM B Equities Japan Index

Indiening van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot compartimentwijziging	Dag D = Elke werkdag waarop de financiële dienst voor het publiek open is, vóór 13.30 uur
Waardering van de activa	D + 1

% DPAM

Berekening van de netto-inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling ingediend op D	D + 2
Betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling	D + 3
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	D

Voor het compartiment DPAM B Equities DRAGONS Sustainable:

Indiening van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot compartimentwijziging	Dag D = Elke werkdag waarop de financiële dienst voor het publiek open is, vóór 15u00
Waardering van de activa	D + 1 om 07u00
Berekening van de netto-inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling ingediend op D	D + 2
Betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling	D + 3
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	D

Voor het compartiment DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index

Indiening van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot compartimentwijziging	Dag D = Elke werkdag waarop de financiële dienst voor het publiek open is, vóór 15u00
Waardering van de activa	D + 1
Berekening van de netto-inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling ingediend op D	D + 2
Betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling	D + 3
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	D

Aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot wijziging van compartiment worden aanvaard op elke werkdag tijdens dewelke de financiële dienst openstaat voor het publiek, behalve op 24 en 31 december.

De aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of compartimentwijziging ingediend op een werkdag na 15.00 uur, 13.30 uur of 12.00 uur naargelang het betreffende compartiment worden met de aanvragen van de eerstvolgende dag gelijkgesteld.

Koersen die voor de berekening van de activa op D of op D + 1 worden gebruikt, moeten voor meer dan 80 % van de waarde van de activa niet gekend zijn op het ogenblik van de afsluiting van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of compartimentwijziging. Zoniet, worden de volgende beurs koersen gebruikt. In dit geval, zullen de datums van berekening van de netto-inventariswaarde en van betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling dienovereenkomstig verlengd worden.

Het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders hierboven vermeld, geldt voor de instellingen die voor de financiële dienst zorgen. Wat de distributeurs die in het prospectus worden opgenomen betreft dient de belegger zich

aangaande het uur van de afsluiting van de ontvangstperiode van orders die deze distributeurs toepassen bij hen te informeren.

Beperkingen op de inschrijving op of het bezit van aandelen:

De bevek behoudt zich het recht voor, (A) wanneer een potentiële of bestaande aandeelhouder niet de vereiste informatie bezorgt (over zijn fiscaal statuut, identiteit of verblijfplaats) om te kunnen voldoen aan de vereisten inzake informatieverstrekking of andere vereisten die krachtens de geldende wetgeving op de bevek van toepassing zouden kunnen zijn, of (B) indien blijkt dat een potentiële of bestaande aandeelhouder (i) niet voldoet aan de geldende wetten of (ii) ervoor kan zorgen dat de bevek niet langer voldoet aan haar wettelijke verplichtingen ('non-compliant' wordt) (of op enige andere wijze wordt onderworpen aan een FATCA-bronheffing op de door de bevek ontvangen betalingen):

- om de inschrijving op aandelen van de BEVEK door voornoemde potentiële aandeelhouder te weigeren;
- om te eisen dat voornoemde bestaande aandeelhouder zijn aandelen verkoopt aan een persoon die in aanmerking komt voor het inschrijven op of het aanhouden van deze aandelen; of
- om de betreffende aandelen in te kopen tegen de waarde van hun nettoactief vastgesteld op de Waarderingsdag van de activa nadat de aandeelhouder over de gedwongen inkoop op de hoogte is gebracht.

Voor zover nodig wordt verduidelijkt dat elke bovenstaande verwijzing naar de toepasselijke wetten of wettelijke verplichtingen de wetten en verplichtingen inhoudt die voortvloeien uit, of op andere manier opgelegd worden door, de IGO die door de wet van 16 december 2015 is omgezet naar Belgisch recht.

Provisies en kosten

Niet-recurrente provisies en kosten gedragen door de belegger (in EUR of als percentage berekend op de netto-inventariswaarde per aandeel):

	Intrede	Uittreding	Compartimentwijziging
Verhandelingprovisie			
Klassen aangeboden aan het publiek	Max. 2%	-	Eventueel verschil tussen de verhandelingprovisie van de betreffende compartimenten
Klassen aangeboden aan in aanmerking komende beleggers	Max. 1%	-	Eventueel verschil tussen de verhandelingprovisie van de betreffende compartimenten
Klasse P – P EUR Hedged – Z	0%	-	Eventueel verschil tussen de verhandelingprovisie van de betreffende compartimenten
Administratieve kosten	-	-	-
Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa			
Compartimenten			
DPAM B Equities Europe Index	0,25%	0,10%	Som van de intrede- en uittredingskosten van de betrokken compartimenten
DPAM B Equities EMU Index	0,15%	0,10%	Som van de intrede- en uittredingskosten van de betrokken compartimenten
DPAM B Equities US Index	0,10%	0,10%	Som van de intrede- en uittredingskosten van de betrokken compartimenten
DPAM B Equities Japan Index	0,10%	0,10%	Som van de intrede- en uittredingskosten van de betrokken compartimenten
DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index	0,15%	0,15%	Som van de intrede- en uittredingskosten van de betrokken compartimenten
DPAM B Equities US ESG Leaders Index	0,10%	0,10%	Som van de intrede- en uittredingskosten van de betrokken compartimenten
DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index	0,10%	0,10%	Som van de intrede- en uittredingskosten van de betrokken compartimenten

% DPAM

	Intrede	Uittreding	Compartimentwijziging
Alle overage compartimenten van de bevek	-	-	Som van de intrede- en uittredingskosten van de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van één maand na intrede	-	-	-
Taks op de beursverrichtingen (TOB)	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van € 4.000	Kap. naar Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van € 4.000
Anti-dilution levy mechanisme	Max. 5% in geval van aanzienlijke netto-intredingen (meer dan 5% van de totale netto-inventariswaarde van het compartiment)	Max. 5% in geval van aanzienlijke netto-uitredingen (meer dan 5% van de totale netto-inventariswaarde van het compartiment)	-

Recurrente provisies en kosten gedragen door het compartiment (in EUR of percentage berekend op de netto-inventariswaarde van de activa):

OBLIGATIE compartimenten

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (iv)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
DPAM B Bonds Eur Short Term 1 Y	A-B	Max. 0,20%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	Max. 0,10%					
	L	Max. 0,30%					
	P	0%					
	J	Max. 0,05%					
DPAM B Bonds EUR	A-B	Max. 0,40%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	Max. 0,20%					
	L	Max. 0,60%					
	P	0%					
	Z	Max. 0,12%					
	J	Max. 0,10%					

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (i v)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
DPAM Bonds EUR IG	A-B	Max. 0,40%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroof Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	Max. 0,20%					
	L	Max. 0,60%					
	P	0%					
	Z	Max. 0,12%					
	J	Max. 0,10%					
DPAM Bonds EUR Corporate Sustainable	A-B	Max. 0,40%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroof Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F	Max. 0,20%					
DPAM Bonds Global Inflation Linked	A-B-A EUR Hedged-B EUR Hedged	Max.0,40%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroof Petercam: - Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-E EUR Hedged-F EUR Hedged-M-N-M EUR Hedged-N EUR Hedged-V- V EUR Hedged-W-W EUR Hedged	Max. 0,20%					
	P-P EUR Hedged	0%					
	J-J EUR Hedged	Max.0,10%					
	B LC	Max. 1,20%					
	F LC	Max. 0,60%					
	L	Max. 0,60%					

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (i v)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	A-B	Max. 0,30%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N-V-W	Max. 0,15%					
	P	0%					
	J	Max. 0,11%					
	B LC	Max. 1,20%					
	F LC	Max. 0,60%					
	L	Max. 0,45%					
DPAM B Bonds EUR Medium Term	A-B	Max. 0,30%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	Max. 0,15%					
	P	0%					
	J	Max. 0,075%					
	L	Max. 0,45%					

AANDELEN COMPARTIMENTEN

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (i v)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	A-B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	Max. 1,20%					
	E-F-V-W-M-N	Max. 0,80%					
	F LC	Max. 0,60%					
	L	Max. 2,40%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (iv)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
DPAM B Equities Euroland	A-B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-F USD Hedged-F CHF Hedged-V-W-M-N	Max. 0,80%					
	L	Max. 2,40%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	A-B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	Max. 1,20%					
	E-F-V-W-M-N	Max. 0,80%					
	F LC	Max. 0,60%					
	L	Max. 2,40%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					
DPAM B Equities World Sustainable	A-B-USD B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	Max. 1,20%					
	E-F-F USD-V-W-W USD-M-N	Max. 0,80%					
	F LC	Max. 0,60%					
	L	Max. 2,40%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					
DPAM B Equities Europe Dividend	A-B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	Max. 0,80%					

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (i v)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
	L	Max. 2,40%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					
DPAM B Equities Europe Sustainable	A-B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	Max. 1,20%					
	E-F-V-W-M-N	Max. 0,80%					
	F LC	Max. 0,60%					
	L	Max. 2,40%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					
DPAM B Equities NewGems Sustainable	A-B B USD	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-F USD-V-W-W USD-M-N	Max. 0,80%					
	L	Max. 2,40%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	A-B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	Max. 0,80%					
	L	Max. 2,40%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					
DPAM B Real Estate Europe	A-B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	Max. 0,80%					

% DPAM

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (i v)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
Dividend Sustainable	L	Max. 2,40%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					
DPAM B Equities DRAGONS Sustainable	A-B-B USD-B EUR Hedged	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	Max. 1,20%					
	E-F-F USD -F EUR Hedged V-W-W USD-W EUR Hedged M-N	Max. 0,80%					
	F LC	Max. 0,60%					
	L	Max. 2,40%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					
DPAM B Equities Euroland Sustainable	A-B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	Max. 1,20%					
	E-F-F CHF Hedged F USD Hedged V-W-M-N	Max. 0,80%					
	F LC	Max. 0,60%					
	L	Max. 2,40%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					
	A-B	Max. 0,50%			Max. 0,025%		0,075%

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (i v)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
DPAM B Equities Europe Index	E-F-M-N	Max. 0,25%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max.€ 20		€ 4.060	
	P	0%					
	J	Max. 0,125%					
DPAM B Equities EMU Index	A-B	Max. 0,50%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N	Max. 0,25%					
	P	0%					
	J	Max. 0,125%					
DPAM B Equities US Index	A-B-A USD-B USD	Max. 0,50%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F- M- N-M USD-N USD	Max. 0,25%					
	P	0%					
	J	Max. 0,125%					
DPAM B Equities Japan Index	A-B-	Max. 0,50%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N	Max. 0,25%					
	P	0%					
	J	Max. 0,125%					
DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index	A-B	Max. 0,50%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N	Max. 0,25%					
	P	0%					
	J	Max. 0,125%					
DPAM B Equities EMU	A-B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W- M-N	Max. 0,80%					

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (i v)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
Behavioral Value	P	0%					
	L	Max. 2,40%					
	J	Max. 0,40%					
DPAM B Equities US Behavioral Value	A-B-A USD-B USD	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroof Petercam: Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-E USD-F USD- V- W-M-N- M USD – N USD	Max. 0,80%					
	P	0%					
	L-L USD	Max. 2,40%					
	J	Max. 0,40%					
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	A-B-A USD-B USD-B EUR Hedged	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroof Petercam: Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	Max. 1,20%					
	E-F-E USD-F USD- V- W-M-N-F EUR Hedged- W EUR Hedged	Max. 0,80%					
	F LC	Max. 0,60%					
	P	0%					
	J	Max. 0,40%					
	L	Max. 2,40%					
DPAM B Real Estate EMU	A-B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroof Petercam: Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W- M-N	Max. 0,80%					

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (iv)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
Dividend Sustainable	J	Max. 0,40%					
	P	0%					
	L	Max. 2,40%					
DPAM B Real Estate EMU Sustainable	A-B	Max. 1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroof Petercam: Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	Max. 0,80%					
	J	0,40%					
	P	0%					
	L	Max. 2,40%					
DPAM B Equities US ESG Leaders Index	A-A USD-B-B USD	Max. 0,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroof Petercam: Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-M USD-N-N USD	Max. 0,30%					
	J	Max. 0,20%					
	P	0%					
DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index	A-B	Max. 0,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroof Petercam: Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F- M-N	Max. 0,30%					
	J	Max. 0,15%					
	P	0%					

Compartimenten 'BALANCED'

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (iv)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
DPAM B Balanced Growth	A-B	Max. 0,25%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroof Petercam: Max.€ 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
DPAM B Balanced Flexible	B	Max. 1,00%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroof	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	F	Max. 0,15%					

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (iv)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
	L	Max. 1,50%		Petercam: Max.€ 20			
DPAM B Defensive Strategy	A-B	Max. 0,75%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max.€ 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N-V-W	Max. 0,375%					
	L	Max. 1,15%					
DPAM B Balanced Low Strategy	A-B	Max. 0,90%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max.€ 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N-V-W	Max. 0,45%					
	L	Max. 1,35%					
DPAM B Balanced Strategy	A-B	Max. 1,15%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max.€ 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N-V-W	Max. 0,58%					
	L	Max. 1,75%					
DPAM B Active strategy	A-B	Max. 1,20%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Bank Degroef Petercam: Max.€ 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N-V-W	Max. 0,60%					
	L	Max. 1,80%					

i) Vergoeding voor het beheer van de beleggingsportefeuille, per jaar, dagelijks geheven behalve voor het compartiment DPAM B Balanced Growth: per jaar geheven telkens wanneer het kapitaal openstaat.

Het maximumniveau van de beheerprovisies (gewogen gemiddelde) die in rekening kunnen worden gebracht aan zowel het compartiment als de instellingen voor collectieve belegging waarin het compartiment voornemens is te beleggen, bedraagt:

- 0,75% voor het compartiment DPAM B Defensive Strategy
- 0,90% voor het compartiment DPAM B Balanced Low Strategy
- 1,15% voor het compartiment DPAM B Balanced Strategy
- 1,20% voor het compartiment DPAM B Active Strategy

ii) Vergoeding voor de administratie, per jaar, dagelijks geheven.

iii) Vergoeding van de financiële dienst, per transactie.

iv) Vergoeding van de bewaarder, per jaar, met uitzondering van de kosten van de subbewaarders. Deze vergoedingen zijn elk kwartaal betaalbaar en worden berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het kwartaal.

v) Vergoeding van de commissaris van de bevek, per compartiment, per jaar, exclusief btw, diverse onkosten en IBR-bijdrage (jaarlijks indexeerbaar op basis van de index van de consumptieprijzen).

- vi) Andere kosten: schatting per compartiment, per jaar, zonder de bijdragen tot de werkingskosten van het FSMA (en eventueel zonder de aanvullende kosten die door de afgedekte ('hedged') klassen kunnen worden gedragen voor de afdekking van het valutarisico).

Andere kosten gedragen door het compartiment en gelijk voor alle compartimenten:

Vergoeding van de bestuurders: Max. € 10.000 per jaar, per bestuurder die niet met de Degroef Petercam groep is verbonden.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y

Voorstelling:

Dit compartiment heeft een afwijking gekregen om tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte die de euro als nationale munt gebruikt, en door haar plaatselijke besturen.

Naam: DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y

Oprichtingsdatum: 22 mei 1992

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

Dit compartiment stelt zich tot doel de aandeelhouders **een blootstelling aan de markt van kortlopende obligaties te bieden.**

De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit instrumenten die uitgegeven zijn door emittenten die worden beoordeeld als Investment grade⁸ of Prime⁹ bij een ratingkantoor zoals Standard & Poor's, Moody's of Fitch. Die emittenten kunnen overheidsinstellingen zijn, ondernemingen of privé-emittenten.

De portefeuille wordt voornamelijk belegd in obligaties, schatkistcertificaten en ander schuldefecten of daarmee gelijkgestelde effecten in euro.

De oorspronkelijke of resterende looptijd van de instrumenten waaruit de portefeuille bestaat, bedraagt hoogstens twaalf maanden.

Dit compartiment wordt actief beheerd.

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalgarantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Dankzij een afwijking die werd toegestaan door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten kan het compartiment tot 100 % van zijn activa beleggen in verschillende emissies van effecten en geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven of worden gegarandeerd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte (EER) die de euro als munteenheid heeft aangenomen (zie onderstaande lijst¹⁰), alsook door hun territoriale publiekrechtelijke lichamen. Die instellingen voor collectieve beleggen dienen effecten en geldmarktinstrumenten aan te houden die tot minstens zes verschillende uitgaven behoren, waarbij de effecten en geldmarktinstrumenten die tot eenzelfde uitgifte behoren niet meer dan 30% van hun totale activa mogen bedragen.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of

⁸ Investment-grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De 'investment-grade' ratings bevinden zich tussen AAA et BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's en Fitch en tussen Aaa et Baa3 volgens de schaal van Moody's.

⁹ Prime: is een kortetermijnrating die oordeelt over het vermogen van de emittent om zijn verplichtingen op ten hoogste één jaar na te komen. De "Prime"-ratings bevinden zich tussen A-1+ en A-3 volgens de schaal van Standard & Poor's, tussen F1+ en F3 volgens de schaal van Fitch en tussen P-1 en P-3 volgens de schaal van Moody's.

¹⁰ België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Luxemburg, Ierland, Italië, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Spanje, Slovenië, Cyprus, Malta, Slowakije, Estland.

% DPAM

gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munition en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en beste praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

- i) Voor andere schuldinstrumenten dan degene die worden uitgegeven door overheden, hun politieke onderafdelingen, hun instellingen of supranationale organisaties, past het compartiment dwingende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
 - a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen

van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

- ii) Voor schuldinstrumenten uitgegeven door overheden, hun politieke onderafdelingen of hun instellingen, belegt het compartiment niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarbord kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatie­risico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Er wordt een onderzoek uitgevoerd naar de conformiteit met de wereldwijde normen (Global Standards) en een negatieve screening naar de ernst van de controverses. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan en de impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan het rendement van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille van het compartiment hoofdzakelijk is samengesteld uit schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door Europese bedrijven, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische prestaties van Europa.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment belegt voornamelijk in investment-grade obligaties die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar. De liquiditeit kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen.
Kredietrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in investment-grade obligaties met een korte resterende looptijd.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Marktrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in kortlopende investment-grade bedrijfsobligaties.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen het jaar (1 jaar) op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0058190878	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0058191884	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948511457	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948510442	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6330739341	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6246085615	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246088643	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254406406	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299422483	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299424505	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299425510	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

6 augustus 1992

Initiële inschrijvingsprijs:

Initiële waarde op 06/08/92: € 123,98.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR

Voorstelling:

Dit compartiment heeft een afwijking gekregen om tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte die de euro als nationale munt gebruikt, en door haar plaatselijke besturen.

Naam: DPAM B Bonds EUR

Oprichtingsdatum: 18 september 1996

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

Dit compartiment stelt zich tot doel de aandeelhouders **een blootstelling aan de obligatiemarkten** te bieden.

De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit instrumenten zoals obligaties en andere schuldeffecten of daarmee gelijkgestelde effecten in euro, op korte, middellange en lange termijn, met een vaste of vlottende rente, met een periodieke of gekapitaliseerde opbrengst en die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Lidstaten van de Europese Unie.

De portefeuille kan ook staatsobligaties (met vaste en variabele rente) van overheidsinstellingen, van lokale autoriteiten, staatsobligaties in een andere valuta dan de lokale valuta van het land en supranationale instellingen bevatten.

Aan de instrumenten die deel uitmaken van de portefeuille of aan hun emittenten worden geen eisen gesteld in verband met de rating.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalsgarantie.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Dit compartiment, door toelating verleend door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, mag tot 100 % van zijn activa beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, die de euro als munt heeft ingevoerd (zoals hieronder vermeld¹¹), en haar plaatselijke besturen. Die instellingen voor collectieve beleggen dienen effecten en geldmarktinstrumenten aan te houden die tot minstens zes verschillende uitgaven behoren, waarbij de effecten en geldmarktinstrumenten die tot eenzelfde uitgifte behoren niet meer dan 30% van hun totale activa mogen bedragen.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese

¹¹ België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Luxemburg, Ierland, Italië, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Spanje, Slovenië, Cyprus, Malta, Slowakije, Estland

Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld zowel opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn als inflatieswaps, renteswaps, valutaswaps en credit default swaps (CDS); deze laatste mogen worden uitgeoefend t.a.v. een individuele emittent op naam dan wel t.a.v. meerdere emittenten, **en dit zowel ter verwezenlijking van beleggingsdoelstellingen als ter risicodekking. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Die promotie houdt het volgende in:

- i) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren; en
- ii) een beleid voor impactobligaties (zoals groene en sociale obligaties)

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen

Het compartiment past dwingende beleggingsbeperkingen toe: i) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en ii) een beleid voor impactobligaties:

- i) **Uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren:** het compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'internationale sancties'), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- ii) **Beleid voor impactobligaties:** het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark. Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: JPM EMU Government Bond Total Return.

Deze obligatie-index is representatief voor overheidsobligaties uitgegeven door Europese landen waar de euro de officiële munt is. De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index.

Beheerder van de index:

J.P. Morgan Securities PLC is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille van het compartiment hoofdzakelijk is samengesteld uit schuldinstrumenten uitgegeven en/of gewaarborgd door lidstaten van de EU, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze regio.
Kredietrisico	Gematigd	Het compartiment belegt voornamelijk in staatsobligaties. Er kan niet worden uitgesloten dat een deel van de portefeuille een lagere rating heeft dan investment-grade.
Risico in verband met derivaten	Gematigd	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Landen die niet een minimum aan democratie respecteren, worden uitgesloten. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan en de impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan het rendement van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Marktrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in staatsobligaties.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in investment-grade obligaties die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de drie jaar na hun belegging terug te trekken.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0943876665	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0943877671	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948509436	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948508420	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948651881	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6246045213	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246046229	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254408428	Op naam Gedematerialiseerd /
Z	Kapitalisatie	EUR	BE6278083496	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299413391	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299414407	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299415412	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

4 oktober 1996

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 123,98. Op 26/10/2004 werden de kapitalisatie- en distributieaandelen in vier gesplitst. Op 30/12/2004 heeft het compartiment het compartiment Belginvest Bonds overgenomen, in het kader van de fusie door overname van de bevek Belginvest NV door de bevek DPAM NV.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable

Oprichtingsdatum: 26 november 1997

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

Dit compartiment belegt voornamelijk in aandelen van Europese vennootschappen met een kleine beurskapitalisatie⁽¹⁾ op Europees niveau, en in ieder effect dat toegang tot het kapitaal van deze vennootschappen verleent. Die werden gekozen op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Vennootschappen gevestigd in niet-Europese landen, die aan voormelde beleggingscriteria voldoen en die in Europa een belangrijk deel van hun activa, activiteiten, winstcentra of beslissingscentra hebben, worden hiermee gelijkgesteld. Het beleggingsbeleid geeft voorrang aan de keuze van bedrijven op basis van hun eigen kwaliteiten zonder bijzondere overweging van gelijk welke geografische of sectorale verdeling.

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

(1) Het compartiment belegt voornamelijk in Europese vennootschappen met een kleine beurskapitalisatie, namelijk vennootschappen met een beurskapitalisatie die op het moment van de initiële belegging niet groter is dan de grootste beurskapitalisatie van de bedrijven die zijn opgenomen in de MSCI Europe Small Cap Net Return-index.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,¹² dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

¹² De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- **Conformiteitsfilter met de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards):** De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:** Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:** De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM houdt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Analyse en rating van het ESG-profiel** van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-scorekaart: DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- Een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;

% DPAM

- een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI Europe Small Cap Net Return

Deze index is representatief voor de markt van de aandelen met een kleine beurskapitalisatie uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van Europa.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties en om de maximale toegestane beurskapitalisatie van de onderliggende effecten vast te stellen (zie hoger 'Doelstelling van het compartiment'). De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark. De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg

het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaARBorgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Liquiditeitsrisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen met een kleine kapitalisatie.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen van Europese bedrijven, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van Europa.
Valuta- of wisselkoersrisico	Gematigd	Aangezien het compartiment voornamelijk belegt in Europa, kan het worden belegt in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

% DPAM

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0058183808	Op naam Gedematerialiseerd /
B	Kapitalisatie	EUR	BE0058185829	Op naam Gedematerialiseerd /
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321400077	Op naam Gedematerialiseerd /
E	Distributie	EUR	BE0948495297	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948494282	Op naam Gedematerialiseerd /
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321401083	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948994430	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6246050262	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246055311	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254409434	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299488179	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299489185	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299490191	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

7 december 1997

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 123,98. Op 16/12/01 werden de aandelen in drie gesplitst.

Het compartiment heeft het volledige vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Belgium via een fusie door overneming die van kracht is geworden op 26 februari 2021.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Euroland

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Euroland

Oprichtingsdatum: 5 februari 1998

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

Dit compartiment belegt voornamelijk in aandelen van vennootschappen die hun maatschappelijke zetel hebben in een van de lidstaten van de Europese Unie die de euro als nationale munt gebruiken en in ieder effect dat toegang tot het kapitaal van deze vennootschappen verleent. Andere vennootschappen die in voormelde landen een belangrijk deel van hun, activa, activiteiten, winstcentra of beslissingscentra hebben, worden hiermee gelijkgesteld.

Meer in het bijzonder wordt minimaal twee derde van de beleggingen van het compartiment belegd in aandelen van vennootschappen die hun maatschappelijke zetel hebben in één van de lidstaten van de Europese Unie en die de euro als nationale munteenheid gebruiken of vennootschappen die er een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitoefenen, evenals alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van deze vennootschappen.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en beste praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Het compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: het compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI EMU Net Return

Deze index is representatief voor de markt van de aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie van ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de EMU.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarbord kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door bedrijven uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van de eurozone.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, want de integratie van de naleving van deze regels wordt sterk aangeraden, maar is niet verplicht voor beleggingsbeslissingen met uitzondering van het onderzoek naar de conformiteit met de wereldwijde normen (Global Standards) en de negatieve screening naar de ernst van de controverses waarmee emittenten kunnen worden geconfronteerd. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Afdeckingsrisico (alleen van toepassing op de 'hedged' aandelenklassen)	Laag	95% tot 105% van de aanvankelijke blootstelling aan de valuta van de afgedekte ('hedged') aandelenklassen is afgedekt. Als de blootstelling niet volledig (100%) wordt afgedekt, blijft er een resterende blootstelling over aan de valuta waarin het instrument is uitgedrukt, in plaats van aan de valuta waarop de afdekking betrekking heeft.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0058181786	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0058182792	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948485199	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948484184	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
F USD HEDGED ¹³	Kapitalisatie	USD	BE6315787208	Op naam Gedematerialiseerd /
F CHF HEDGED ¹⁴	Kapitalisatie	CHF	BE6315786192	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948984332	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6246056327	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246057333	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254411455	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299439651	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299440667	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299441673	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

19 april 1998

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 123,98. Op 16/12/2001 werden de aandelen van het compartiment in twee gesplitst.

¹³ 'Hedged' klassen

- Het valutarisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment zal worden afgedekt voor 95% tot 105% van het deel van de netto-inventariswaarde van de afgedekte ('hedged') klasse dat moet worden afgedekt.
- Elke betrokken aandelenklasse kan bijkomende kosten van 0,01% per maand dragen voor dit afdekkingsbeleid van het valutarisico. Het renteverhaal tussen de euro en de afgedekte valuta's zal, via afdekkingstransacties van het valutarisico, een invloed hebben op de netto-inventariswaarde van de afgedekte klasse.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate Europe Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Real Estate Europe Sustainable

Oprichtingsdatum: 16 december 1999

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De bedoeling van dit compartiment is de aandeelhouders, via een evenwichtig beheersbeleid, op lange termijn de hoogst mogelijke return aan te bieden door zijn activa te beleggen in titels die representatief zijn voor de vastgoedsector in de brede zin, in Europa. Tot deze effecten zullen o.a. aandelen van Gereguleerde Vastgoedvennootschappen (GVV's) behoren, net als vastgoedcertificaten, aandelen van vastgoedvennootschappen en vennootschappen die actief zijn in de vastgoedpromotie en -ontwikkeling, aandelen van beleggingsvennootschappen inzake vastgoedvorderingen, enz. Deze bedrijven zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Het compartiment belegt meer bepaald minstens twee derde van haar totaal activa in titels die representatief zijn voor de vastgoedsector en die uitgegeven zijn door vennootschappen met hun maatschappelijke zetel in Europa of die het grootste deel van hun activiteiten in Europa uitoefenen.

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Het compartiment kan liquiditeiten in bijkomende mate of tijdelijk onder de vorm van lopende rekeningen, deposito's of effecten aanhouden. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.** Er kan gebruik worden gemaakt van afgeleide producten, voor zover zij het defensieve karakter van de portefeuille bestendigen.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimaal aandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen die met hun producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals de ontwikkeling van duurzame infrastructuur, groene gebouwen, energie-efficiëntere gebouwen of gebouwen met groene certificaten, ondernemingen die gebouwen bezitten en/of uitbaten die bestemd zijn voor bejaardentehuizen, medische centra of onderzoekscentra op het gebied van biowetenschappen en biotechnologie enz.). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,¹⁴ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en

¹⁴ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SGD's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SGD's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- Conformiteitsfilter met de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **zeer ernstige ESG-controverses**: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Analyse en rating van het ESG-profiel** van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard: DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering**: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's**: DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing

DPAM B

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi) ¹⁵ of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt;
- een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: GPR Europe UK 25% Capped Net Return

Deze index is representatief voor beursgenoteerde vastgoedvennootschappen in de ontwikkelde landen van Europa. De GPR Europe UK 25% Capped Net Return is een index op maat voor DPAM berekend door Global Property Research. In deze index is de weging van het Verenigd Koninkrijk beperkt tot 25%.

De prestatie wordt berekend met herbelegging van de netto dividenden (Net Return).

¹⁵ Het Science-based Targets initiative (SBTi) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

Beheerder van de index:

Global Property Research is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties en om een groot deel van de effecten van de portefeuille te selecteren.

Het rendements- en risicoprofiel van het compartiment kan zijn afgestemd op dat van de benchmark, want het compartiment belegt voornamelijk in dezelfde effecten als de benchmark. Daardoor kan de tracking error minder dan 3% bedragen.

De tracking error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de rendementen van het recht van deelneming van het compartiment en de benchmark (of de referentie-index).

Die indicator meet (ex post) in welke verhouding het rendement van het recht van deelneming van het compartiment kan afwijken van dat van zijn benchmark (of referentie-index).

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit deelnemingsrechten van Europese vastgoedvennootschappen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Liquiditeitsrisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen uitgegeven door de vastgoedsector. Instrumenten uit de vastgoedsector kunnen een hoog liquiditeitsrisico inhouden. Dat risico komt voornamelijk tot uiting tijdens perioden van spanning op de markten.
Marktrisico	Hoog	Belegging in effecten die representatief zijn voor de vastgoedmarkt
Valuta- of wisselkoersrisico	Gematigd	Aangezien het compartiment voornamelijk belegt in Europa, kan het worden beled in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
		Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0058186835	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0058187841	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321402099	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948507414	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948506408	Op naam / Gedematerialiseerd
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321403105	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948998472	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246058349	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246059354	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254413477	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299473023	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299474039	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299476059	Op naam / Gedematerialiseerd



Initiële inschrijvingsdag:

27 december 1999

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities World Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities World Sustainable

Oprichtingsdatum: 29 oktober 2001

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

Het doel van dit compartiment is om beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of effecten die zijn gelijkgesteld met aandelen die zijn uitgegeven door vennootschappen, zonder geografische beperking, en aan elk effect dat toegang biedt tot het kapitaal van deze vennootschappen, die worden geselecteerd op basis van een strenge methodologie inzake de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven. Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen en/of effecten die zijn gelijkgesteld aan aandelen die zijn uitgegeven door vennootschappen, zonder geografische beperking, en in ieder effect dat toegang tot het kapitaal van deze vennootschappen biedt.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische en financiële analyses en op basis van een strikte methode van uitsluitingen, integratie van ESG-factoren, actief aandeelhouderschap en dialoog met ondernemingen.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Het compartiment beperkt zijn beleggingselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de**

beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimaal aandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. Onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de best practices en best efforts op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,¹⁶ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

¹⁶ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- **Conformiteitsfilter met de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards):** De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:** Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:** De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):** DPAM filtert het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, die wordt geëvalueerd door niet-financiële ratingkantoren. Het laatste kwartiel (25%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging. De kwartielen worden gevormd door de bedrijven te rangschikken in aflopende volgorde volgens hun ESG-profiel. De 25% bedrijven met de beste score vormen het eerste kwartiel. De 25% bedrijven met de slechtste score vormen het laatste kwartiel.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- Een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- Een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI AC World Net Return

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit 23 ontwikkelde landen en 26 opkomende landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de hele wereld.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hiervoor voor een toelichting van de manier waarop het compartiment zijn duurzame beleggingsdoelstelling bereikt.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheerverenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaARBorgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Concentratierisico	Laag	De portefeuille van het compartiment wordt zonder enige geografische of sectorale beperking belegd in aandelen.
Liquiditeitsrisico	Laag	De beleggingen, die hoofdzakelijk in aandelen plaatsvinden, worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0058651630	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0058652646	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6322802511	Op naam Gedematerialiseerd /
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321381855	Op naam Gedematerialiseerd /
E	Distributie	EUR	BE0948501359	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948500344	Op naam Gedematerialiseerd /
F USD	Kapitalisatie	USD	BE6322804533	Op naam Gedematerialiseerd /
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321383877	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948996450	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6246064404	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246068447	Op naam Gedematerialiseerd /
W USD	Kapitalisatie	USD	BE6322805548	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254414483	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299467934	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299468940	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299471977	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

14 december 2001

Initiële inschrijvingsprijs:

Initiële waarde van F.N.I.C. op 25/02/1993: € 24,79. Het compartiment heeft door inbreng de volledige activa en passiva van de BEVEK F.N.I.C. gekregen op 16/12/01 op de volgende wijze: een aandeel van F.N.I.C. tegen drie aandelen van DPAM INVEST B Equities World Sustainable voor elke categorie.

Het compartiment heeft het volledige vermogen ontvangen van het compartiment DPAM INVEST B Equities World Dividend via een fusie door overneming die van kracht is geworden op 26 februari 2021.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Dividend

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Europe Dividend

Oprichtingsdatum: 5 september 2002

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin om de aandeelhouders **blootstelling te bieden aan de aandelenmarkten.**

De portefeuille van het compartiment bestaat hoofdzakelijk uit aandelen van bedrijven die hun maatschappelijke zetel hebben in een Europees land. Aan aandelen van ondernemingen met maatschappelijke zetel in een Europees land worden gelijkgesteld aandelen van andere ondernemingen met een belangrijk deel van hun activa, activiteiten, hun profitcenter of besluitvormingscentrum in een Europees land.

Het compartiment kan eveneens beleggen in alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van de bovenvermelde bedrijven.

Minstens 50% van de portefeuille moet zijn samengesteld uit aandelen en andere effecten die hierboven worden vermeld en die een hoger dividendrendement of verwacht dividendrendement bieden dan het gemiddelde dat wordt vertegenwoordigd door de MSCI Europe index.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalsgarantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en beste praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Het compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet in bedrijven die op het moment van de aankoop van de positie de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI Europe Net Return.

Deze index is representatief voor de markt van de aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie van ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van Europa. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividen (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen van Europese bedrijven, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van Europa.
Valuta-wisselkoersrisico of	Gematigd	Aangezien het compartiment voornamelijk belegt in Europa, kan het worden belegt in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, want de integratie van de naleving van deze regels wordt sterk aangeraden, maar is niet verplicht voor beleggingsbeslissingen met uitzondering van het onderzoek naar de conformiteit met de wereldwijde normen (Global Standards) en de negatieve screening naar de ernst van de controverses waarmee emittenten kunnen worden geconfronteerd. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegt in beursgenoteerde aandelen in Europa die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0057450265	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0057451271	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948487211	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948486205	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948988374	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246070468	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246074502	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254416504	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299450765	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299451771	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299452787	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

16 september 2002

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Europe Sustainable

Oprichtingsdatum: 5 september 2002

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

Het doel van dit compartiment is aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van aandelen en gelijkgestelde effecten van Europese vennootschappen, die werden geselecteerd op basis van een strenge methodologie inzake de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Om dat doel te verwezenlijken, belegt het compartiment in aandelen van Europese bedrijven die voldoen aan bepaalde ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG). Andere bedrijven die behoren tot het bovenvermelde beleggingsuniversum en die in Europa een belangrijk deel van hun activa, activiteiten, winst- of beslissingscentra aanhouden, worden gelijkgesteld aan deze bedrijven. Het compartiment kan eveneens beleggen in alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van de bovenvermelde bedrijven.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten.

Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. Onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de best practices en best efforts op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,¹⁷ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

¹⁷ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- **Conformiteitsfilter met de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards):** Bedrijven moeten de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:** Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:** De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):** DPAM filtert het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, die wordt geëvalueerd door niet-financiële ratingkantoren. Het laatste kwartiel (25%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging. De kwartielen worden gevormd door de bedrijven te rangschikken in aflopende volgorde volgens hun ESG-profiel. De 25% bedrijven met de beste score vormen het eerste kwartiel. De 25% bedrijven met de slechtste score vormen het laatste kwartiel.

Om het minimaal aandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- Een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;

% DPAM

- Een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI Europe Net Return.

Deze index is representatief voor de markt van de aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie van ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van Europa.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de netto dividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hiervoor voor een toelichting van de manier waarop het compartiment zijn duurzame beleggingsdoelstelling bereikt.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheerverenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen van Europese bedrijven, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van Europa.
Valuta- of wisselkoersrisico	Gematigd	Aangezien het compartiment voornamelijk belegt in Europa, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0940001713	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0940002729	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321384883	Op naam Gedematerialiseerd /
E	Distributie	EUR	BE0948493276	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948492260	Op naam Gedematerialiseerd /
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321385898	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948990396	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6246076523	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246078545	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254417510	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299492213	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299493229	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299494235	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

31 december 2002

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 100

Op 18/11/2020 heeft het compartiment via een fusie door overneming het volledige vermogen ontvangen van het compartiment DPAM INVEST B Equities Europe. De fusie is op 26/11/2020 van kracht geworden.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities NewGems Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities NewGems Sustainable

Oprichtingsdatum: 22 september 2006

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De doelstelling van dit compartiment is de beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of met aandelen gelijkgestelde effecten, uitgegeven door bedrijven zonder geografische beperking, evenals aan alle effecten die toegang geven tot het kapitaal van die bedrijven, die worden geselecteerd op basis van thema's gekoppeld aan het acroniem NEWGEMS (in het Engels: Nanotechnology, Ecology, Wellness, Generation Z, E-society, Manufacturing 4.0, Security – tendensen en thema's die verband houden met nanotechnologie, ecologie, welzijn, generatie Z, de e-maatschappij, industrie 4.0 en veiligheid - zie het beleggingsbeleid hierna). Bij de selectie van deze bedrijven wordt aan de hand van een strenge methodologie nagegaan of ze ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria) naleven.

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt vooral in aandelen en/of effecten die gelijkgesteld zijn met aandelen die zijn uitgegeven door zogenaamde 'bedrijven van de toekomst', zonder geografische beperking, en elk effect dat toegang biedt tot het kapitaal van deze bedrijven.

Deze 'bedrijven van de toekomst' worden aangeduid met het acroniem NEWGEMS (in het Engels: Nanotechnology, Ecology, Wellness, Generation Z, E-society, Manufacturing 4.0, Security) en omvatten trends en activiteitentema's in verband met nanotechnologie, milieu, welzijn, generatie Z, E-Society, industrie 4.0 en veiligheid; deze activiteiten kunnen als volgt worden gedefinieerd (niet exhaustief):

- **'Nanotechnology':** Nanotechnologie omvat bedrijven die actief zijn op moleculair niveau (productie van halfgeleiderchips, medische diagnostics, tools en diensten voor biowetenschappen enz. waarvoor een complexere miniaturisering vereist is) en bedrijven die een dergelijke vooruitgang mogelijk maken.
- **'Ecology':** Milieu omvat bedrijven die actief zijn op het vlak van milieu en milieubescherming zoals elektrische wagens of schone energie.
- **'Wellness':** Welzijn omvat alle vennootschappen die in hun activiteiten streven naar gezondheid van mens en dier, bijvoorbeeld via medische apparatuur of voeding.
- **'Generation Z':** Generatie Z verwijst naar de generatie na de millennials. De beheerder belegt hier in bedrijven die inspelen op de levenswijze van deze generatie. Relevante voorbeelden zijn content (streaming of gaming), (ervaringen (reizen) of fintech (betalingen)).
- **'E-society':** De E-Society omvat elke onderneming actief in de e-commerce, ondersteuning voor digitalisering of cloudinfrastructuur.

% DPAM

- **'Manufacturing 4.0':** Industrie 4.0 omvat alle vennootschappen die enigszins te maken hebben met de nieuwe industriële revolutie en de automatisering van ondernemingen, zoals robotica en automatisering, Software-as-a-Service, the Internet of Things en kunstmatige intelligentie.
- **'Security':** Veiligheid omvat alle bedrijven die actief zijn op het vlak van cyberveiligheid, financiële veiligheid en/of fysieke veiligheid.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische en financiële analyses en op basis van een strikte methode van uitsluitingen, integratie van ESG-factoren, actief aandeelhouderschap en dialoog met ondernemingen.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimaal aandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,¹⁸ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxonomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de bedrijven praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- Conformiteitsfilter met de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

¹⁸ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

% DPAM

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **zeer ernstige ESG-controverses**: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Analyse en rating van het ESG-profiel** van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard: DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering**: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's**: DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- Een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die tot de onderste 20% behoren voor meer dan twee van zijn vier belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en het geografische gebied van de onderneming.
- In geval van de themastrategie wordt het ESG-profiel beoordeeld met behulp van een Scorecard die zich concentreert op de 4 belangrijkste ESG-risico's voor het bedrijf. Het profiel van een bedrijf zal op ecologische, sociale en governanceaspecten als ontoereikend worden beschouwd als het een score behaalt in het laatste kwintiel op meer dan twee van deze vier belangrijkste vastgestelde risico's;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten.

Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI World Net Return

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit 23 ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de hele wereld.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Valuta- wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit effecten met een specifiek thema en zonder enige geografische beperking, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sectoren.
Liquiditeitsrisico	Laag	De portefeuille is voornamelijk samengesteld uit effecten met een specifiek thema die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0946563377	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0946564383	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6322806553	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948503371	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948502365	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
F USD	Kapitalisatie	USD	BE6322807569	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948982310	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246060360	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246061376	Op naam / Gedematerialiseerd
W USD	Kapitalisatie	USD	BE6322808575	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254420548	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299426526	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299430569	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299448744	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

2 oktober 2006

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Sustainable Food Trends

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Sustainable Food Trends

Oprichtingsdatum: 13 december 2007

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin om beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of effecten die kunnen worden gelijkgesteld met aandelen, uitgegeven door ondernemingen die rechtstreeks of onrechtstreeks actief zijn in de waardeketen van de voeding in de brede zin en in aanverwante sectoren.

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd.

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

De beleggingen van dit compartiment bestaan voornamelijk, en dit zonder geografische beperking, uit aandelen of deelbewijzen die het maatschappelijk kapitaal vertegenwoordigen van ondernemingen die rechtstreeks of onrechtstreeks in de waardeketen van de voeding in de brede zin en in aanverwante sectoren actief zijn. Deze waardeketen strekt zich uit van de voedselproductie, met inbegrip van producten en diensten die tot de voedselproductie bijdragen, tot en met de verkoop van de voedselproductie aan de consument. Ondernemingen die met hun activiteiten, zoals opslag, transport, verpakking, verwerking, enzovoort, in deze keten waarde toevoegen, vallen binnen het beleggingsuniversum. Met aanverwante sectoren wordt onder andere bedoeld bedrijven actief in plantages, stockage, transport, verpakking of de landbouwsector in het algemeen.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische en financiële analyses en op basis van een strikte methode van uitsluitingen, integratie van ESG-factoren, actief aandeelhouderschap en dialoog met ondernemingen.

Andere effecten die toegang tot kapitaal van deze ondernemingen verlenen, worden hiermee gelijkgesteld.

Het compartiment belegt minstens twee derde van zijn totale activa in voormelde beleggingen.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten.

Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munition en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van [artikel 8](#) van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en goede praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame ontwikkelingsdoelstelling (SDG) 2 (geen honger) en 3 (goede gezondheid en welzijn), die door de Verenigde Naties zijn gedefinieerd. Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,¹⁹ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance risico's.

De portefeuille streeft ernaar om minstens 50% van zijn activa te beleggen in ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Van die ondernemingen zal 50% van de activa van de portefeuille worden belegd in ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van SDG 2 (geen honger). Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxonomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- Conformiteitsfilter met de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

¹⁹ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **zeer ernstige ESG-controverses**: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Analyse en rating van het ESG-profiel** van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard: DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering**: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's**: DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame ontwikkelingsdoelstelling 2 (geen honger) en 3 (goede gezondheid en welzijn). De gebruikte indicatoren zijn het percentage van de omzet dat de onderneming genereert uit producten of diensten die netto positief bijdragen aan de VN-doelstellingen voor duurzame ontwikkeling 2 (geen honger) of 3 (goede gezondheid en welzijn) d.w.z. een betere voeding op basis van gezondere voeding en/of op basis van duurzame landbouw, het engagement van emittenten in hun beoordeling en controle van de milieurisico's, met name hun beleid inzake duurzame praktijken voor gronden, bossen en landbouw. Deze indicatoren zijn afkomstig van niet-financiële ratingbureaus en kunnen in de loop van de tijd veranderen op basis van de ontwikkelde methodologieën en normen.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index (DAX Agri²⁰), berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die tot de onderste 20% behoren voor meer dan twee van zijn vier belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en het geografische gebied van de onderneming.
- In geval van de themastrategie wordt het ESG-profiel beoordeeld met behulp van een Scorecard die zich concentreert op de 4 belangrijkste ESG-risico's voor het bedrijf. Het profiel van een bedrijf zal op ecologische, sociale en governanceaspecten als ontoereikend worden beschouwd als het een score behaalt in het laatste kwintiel op meer dan twee van deze vier belangrijkste vastgestelde risico's;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);

²⁰ De Dax Agri-index is een index samengesteld uit beursgenoteerde bedrijven die actief zijn in de waardeketen van de landbouw en de voeding. De index bevat waarden uit de hele waardeketen, maar het grootste deel is geconcentreerd in het stroomopwaartse deel. Per sector vertegenwoordigt het deel 'materialen' (meststofproducerende bedrijven en agrochemische producenten) circa 31%, terwijl bedrijven die landbouwapparatuur vervaardigen een geweg van circa 20% hebben. Waarden van bedrijven uit de consumptiesector vertegenwoordigen ongeveer 30%, aangevuld door bedrijven uit de sector van de gezondheidszorg, de duurzame consumptie en de energie. Per land vormen de Verenigde Staten het grootste deel (57%), gevolgd door Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, Singapore en Canada, die samen een gewicht van circa 25% hebben. Het gewicht van de andere landen bedraagt minder dan 5%.

% DPAM

- Minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's (waarvan min. 50% in SDG 2 (geen honger)).

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Er werd geen index aangeduid als benchmark. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor een toelichting van de manier waarop het compartiment zijn duurzame beleggingsdoelstelling bereikt.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit effecten met een specifiek thema en zonder enige geografische beperking, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sectoren.
Liquiditeitsrisico	Laag	De portefeuille is voornamelijk samengesteld uit effecten met een specifiek thema die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op

% DPAM

Risicotype	Niveau	Beschrijving
		ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0947763737	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0947764743	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948505392	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948504387	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948980298	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246065419	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246067431	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254415498	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299429553	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299432581	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299433597	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

17 december 2007



Initiële inschrijvingsprijs:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR IG

Voorstelling:

Dit compartiment heeft een afwijking gekregen om tot 100% van zijn activa te beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte die de euro als nationale munt gebruikt, en door haar plaatselijke besturen.

Naam: DPAM B Bonds EUR IG

Oprichtingsdatum: 10 juni 2010

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

Dit compartiment stelt zich tot doel de aandeelhouders **een blootstelling aan de obligatiemarkten te bieden**.

De portefeuille van het compartiment bestaat voornamelijk uit instrumenten zoals obligaties en andere schuldeffecten of daarmee gelijkgestelde effecten in euro, op korte, middellange en lange termijn, met een vaste of vlottende rente, met een periodieke of gekapitaliseerde opbrengst en die zijn uitgegeven of gewaarborgd door de Lidstaten van de Europese Unie.

De portefeuille kan ook staatsobligaties (met vaste en variabele rente) van overheidsinstellingen, van lokale autoriteiten, staatsobligaties in een andere valuta dan de lokale valuta van het land en supranationale instellingen bevatten.

De emittenten van de instrumenten waarin de portefeuille belegt moeten bij elk ratingkantoor (waaronder Standard & Poor's, Moody's en Fitch) die de emittent opvolgt een rating hebben die minstens overeenstemt met Investment grade²¹.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalsgarantie.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Dit compartiment, door toelating verleend door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, mag tot 100 % van zijn activa beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, die de euro als munt heeft ingevoerd (zoals hieronder vermeld²²), en haar plaatselijke besturen. Die instellingen voor collectieve beleggen dienen effecten en geldmarktinstrumenten aan te houden die tot minstens zes verschillende uitgaven behoren, waarbij de effecten en geldmarktinstrumenten die tot eenzelfde uitgifte behoren niet meer dan 30% van hun totale activa mogen bedragen.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

²¹ Investment-grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De 'investment-grade' ratings bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's en Fitch en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's.

²² België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Luxemburg, Ierland, Italië, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Spanje, Slovenië, Cyprus, Malta, Slowakije, Estland

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld zowel opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn als inflatieswaps, renteswaps, valutaswaps en credit default swaps (CDS); deze laatste mogen worden uitgeoefend t.a.v. een individuele emittent op naam dan wel t.a.v. meerdere emittenten, **en dit zowel ter verwezenlijking van beleggingsdoelstellingen als ter risicodekking. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

- i) Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Die promotie houdt in dat landen die niet een minimum aan democratie respecteren, worden uitgesloten.
- ii) een beleid voor impactobligaties (zoals groene en sociale obligaties)

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen

Het compartiment past dwingende beleggingsbeperkingen toe: i) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en ii) een beleid voor impactobligaties:

- i) **Uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren:** het compartiment belegt niet in landen die worden beschouwd als 'niet vrij' en als 'autoritair regime' volgens respectievelijk de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit op het moment de aankoop van de positie

Die uitsluiting en de methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'internationale sancties'), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

DPAM B

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Deze uitsluiting geldt zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

- ii) **Beleid voor impactobligaties:** het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark. Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment policy).

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: JPM EMU Government Investment Grade Total Return

Deze obligatie-index is representatief voor overheidsobligaties uitgegeven door Europese landen waar de euro de officiële munt is en met een rating van "investment grade" volgens elk van de drie grote ratingbureaus (Standard & Poor's, Moody's en Fitch). De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index.

Beheerder van de index:

J.P. Morgan Securities PLC is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille van het compartiment hoofdzakelijk is samengesteld uit schuldinstrumenten uitgegeven en/of gewaarborgd door lidstaten van de EU, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze regio.
Risico in verband met derivaten	Gematigd	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Landen die niet een minimum aan democratie respecteren, worden uitgesloten. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan en de impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan het rendement van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Kredietrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in investment-grade obligaties.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in investment-grade staatsobligaties die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Marktrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in staatsobligaties.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de drie jaar na hun belegging terug te trekken.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0935123431	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0935124447	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0935125451	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0935126467	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
L	Kapitalisatie	EUR	BE6330740356	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6246069452	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246071474	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254412461	Op naam Gedematerialiseerd /
Z	Kapitalisatie	EUR	BE6278081474	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299418440	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299419455	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299420461	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

30 juni 2010

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 50

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable

Oprichtingsdatum: 23 december 2010

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De doelstelling van dit compartiment is om de aandeelhouders de hoogste return te bieden op lange termijn aan de hand van een evenwichtig beleggingsbeleid, door zijn activa te beleggen in effecten die representatief zijn voor de vastgoedsector in ruime zin in Europa, die hoofdzakelijk uitkeerbare inkomsten hebben die hoger liggen dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum. Op niet-exhaustieve wijze omvatten deze effecten met name aandelen van Gereguleerde Vastgoedvennootschappen (GVV's), vastgoedcertificaten, aandelen van vastgoedvennootschappen en vennootschappen actief in de promotie en ontwikkeling van vastgoed alsook aandelen van vennootschappen die beleggen in vastgoedschuldvorderingen, enz. Deze bedrijven zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erop dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

50% van de nettoactiva moet bestaan uit effecten die een verwacht rendement op 3 jaar hebben dat hoger ligt dan dat van het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

Het gemiddelde wordt gedefinieerd als het dividendrendement van de FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe index.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Het compartiment kan liquiditeiten in bijkomende mate of tijdelijk onder de vorm van lopende rekeningen, deposito's of effecten aanhouden.

Het compartiment kan voor maximaal 10% van zijn activa beleggen in open instellingen voor collectieve belegging.

Als ten gevolge van veranderlijke marktomstandigheden of van gegevens eigen aan een vennootschap de effecten niet meer voldoen aan de rendementscriteria hoger dan het gemiddelde, zal de toestand daarna in het belang van de aandeelhouders van het compartiment worden geregulariseerd.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimaandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen die met hun producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals de ontwikkeling van duurzame infrastructuur, groene gebouwen, energie-efficiëntere gebouwen of gebouwen met groene certificaten, ondernemingen die gebouwen bezitten en/of uitbaten die bestemd zijn voor bejaardentehuizen, medische centra of onderzoekscentra op het gebied van biowetenschappen en biotechnologie enz.). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,²³ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

²³ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SGD's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SGD's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- **Conformiteitsfilter met de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards):** De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:** Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:** De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Analyse en rating van het ESG-profiel** van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard: DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi)²⁴ of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt;
- een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Waarschuwing:

Het beleggingsbeleid van het compartiment focust zich slechts op een gedeelte van de effecten uitgegeven door vennootschappen van één economische sector in een bepaalde regio, met name effecten representatief voor de **vastgoedsector** in de brede zin in **Europa** die een verwacht rendement op 3 jaar hebben dat hoger ligt dan dat van het gemiddelde van het beleggingsuniversum. Bijgevolg, als het netto actief een zeker bedrag overstijgt, lopen de aandeelhouders het risico door een bijkomende stroom aan netto inschrijvingen benadeeld te worden. Deze bijkomende stroom veroorzaakt immers een te groot netto actief wat tot volgende gevolgen leidt:

²⁴ Het Science-based Targets initiative (SBTi) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

% DPAM

- 1) het risico om de aandeelhouders te bestraffen, indien in geval van terugbetaling, de beheerder een deel van de portefeuille in een minder liquide markt moet liquideren,
- 2) de beheerder niet meer toe te laten zijn beleggingsstrategie aan te houden die hij voor het beheer van het compartiment heeft ontwikkeld, wat tot negatieve gevolgen op de prestaties kan leiden.

Rekening houden met de drie volgende elementen op datum van het lanceren van het compartiment:

- 1) een mogelijk beleggingsuniversum van het compartiment ten belope van ongeveer € 60 miljard,
- 2) ongeveer € 44 miljard zijn vrij op de markt beschikbaar
- 3) het behandelde volume op de beursmarkten bedraagt ongeveer € 115 miljoen per dag;

behoudt de raad van bestuur zicht het recht voor om de aanvragen tot inschrijving tijdelijk niet meer te aanvaarden, als het netto actief € 150 miljoen overstijgt en dat in functie van de omstandigheden van de markt op dit moment. De raad van bestuur laat een gedetailleerd bericht publiceren nadat een beslissing om de aanvragen tot inschrijving niet meer te aanvaarden werd genomen.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return

Deze index is representatief voor de markt van beursgenoteerde vastgoedvennootschappen uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de methodologie van de index) van Europa. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

FTSE International Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties en om een groot deel van de effecten van de portefeuille te selecteren.

Het rendements- en risicoprofiel van het compartiment kan zijn afgestemd op dat van de benchmark, want het compartiment belegt voornamelijk in dezelfde effecten als de benchmark. Daardoor kan de tracking error minder dan 3% bedragen.

De tracking error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de rendementen van het recht van deelneming van het compartiment en de benchmark (of de referentie-index).

Die indicator meet (ex post) in welke verhouding het rendement van het recht van deelneming van het compartiment kan afwijken van dat van zijn benchmark (of referentie-index).

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen van Europese vastgoedvennootschappen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Liquiditeitsrisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen uitgegeven door de vastgoedsector. Instrumenten uit de vastgoedsector kunnen een hoog liquiditeitsrisico inhouden. Dat risico komt voornamelijk tot uiting tijdens perioden van spanning op de markten.
Marktrisico	Hoog	Belegging in effecten die representatief zijn voor de vastgoedmarkt
Valuta- of wisselkoersrisico	Gematigd	Aangezien het compartiment voornamelijk belegt in Europa, kan het worden belegt in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Kredietrisico	Laag	Het compartiment is hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6213828088	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6213829094	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6213830100	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6213831116	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6330741362	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6275502878	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
W	Kapitalisatie	EUR	BE6275503884	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254410440	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299481109	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299482115	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299483121	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

28 december 2010

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Dragons Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities DRAGONS Sustainable

Oprichtingsdatum: 27 augustus 2020

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De doelstelling van dit compartiment is om beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of effecten die zijn gelijkgesteld met aandelen, die zijn uitgegeven door vennootschappen waarvan de zetel is gevestigd in de regio Azië-Pacific²⁵ of die het grootste deel van hun economische activiteiten uitvoeren in de regio Azië-Pacific, en aan elk effect dat toegang biedt tot het kapitaal van deze vennootschappen, die worden geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt vooral in aandelen en/of andere effecten die toegang bieden tot het kapitaal van zogenaamde ondernemingen 'van de toekomst', gevestigd in de regio Azië-Pacific.

De zogenaamde ondernemingen 'van de toekomst' worden geïdentificeerd door het acroniem DRAGONS (**in het Engels: Disruptive Technology, Rising Middle Class, Ageing & Health, Generation Z, O² & Ecology, Nanotechnology, Security**), wat staat voor:

- Disruptive Technologies of baanbrekende technologieën (artificiële intelligentie, robotica, CAD-software, enz.),
- Rising Middle Class of opkomst van de middenklasse (luxe, reizen, winkelketens, enz.),
- Ageing & Health of vergrijzing en welzijn (gezondheidszorg, gezonde voeding, diergezondheid, enz.),
- Generation Z of generatie Z (sociale media, mobiele telefonie, spelconsoles, enz.),
- O² & Ecology of milieu (hernieuwbare energie, waterbeheer, energie-efficiëntie, enz.),
- Nanotechnologie (biotech, geavanceerde materialen, halfgeleiders, enz.),
- Security of veiligheid (fysieke veiligheid, cyberveiligheid, enz.).

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

²⁵ Azië-Pacific of APAC is het deel van de wereld in of in de buurt van de westelijke Stille Oceaan. Azië-Pacific omvat Oost-Azië, Zuid-Azië, Zuidoost-Azië en Oceanië.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,²⁶ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten

²⁶ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance risico's.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxonomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- Conformiteitsfilter met de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige **ESG-controverses**: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governance problemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Analyse en rating van het ESG-profiel** van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard: DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- Een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die tot de onderste 20% behoren voor meer dan twee van zijn vier belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en het geografische gebied van de onderneming.
- In geval van de themastrategie wordt het ESG-profiel beoordeeld met behulp van een Scorecard die zich concentreert op de 4 belangrijkste ESG-risico's voor het bedrijf. Het profiel van een bedrijf zal op ecologische, sociale en governanceaspecten als ontoereikend worden beschouwd als het een score behaalt in het laatste kwintiel op meer dan twee van deze vier belangrijkste vastgestelde risico's;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI AC Asia Pacific Net Return

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit 5 ontwikkelde landen en 9 opkomende landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) in de regio Azië-Pacific. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheerverenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien het compartiment voornamelijk belegt in effecten uit de regio Azië-Pacific, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit effecten uit de regio Azië-Pacific en specifieke thematische sectoren, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Afdekkingsrisico (alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen)	Laag	95% tot 105% van de aanvankelijke blootstelling aan de valuta van de afgedekte ('hedged') aandelencategorieën is afgedekt. Als de blootstelling niet volledig (100%) wordt afgedekt, blijft er een resterende blootstelling over aan de valuta waarin het instrument is uitgedrukt, in plaats van aan de valuta waarop de afdekking betrekking heeft. Dat risico heeft alleen betrekking op de afgedekte aandelencategorieën van het compartiment.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in aandelen uit de regio Azië-Pacific die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6324060480	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6324061496	Op naam / Gedematerialiseerd
B EUR Hedged ²⁷	Kapitalisatie	EUR	BE6324062502	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6324063518	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6324071594	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6324074622	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6324075637	Op naam / Gedematerialiseerd
F EUR Hedged ³⁴	Kapitalisatie	EUR	BE6324076643	Op naam / Gedematerialiseerd
F USD	Kapitalisatie	USD	BE6324099876	Op naam / Gedematerialiseerd

²⁷ * 'Hedged' klassen

- Het valutarisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment zal worden afgedekt voor 95% tot 105% van het deel van de netto-inventariswaarde van de afgedekte ('hedged') klasse dat moet worden afgedekt.
- Elke betrokken aandelenklasse kan bijkomende kosten van 0,01% per maand dragen voor dit afdekkingsbeleid van het valutarisico. Het renteververschil tussen de euro en de afgedekte valuta's zal, via afdekkingstransacties van het valutarisico, een invloed hebben op de netto-inventariswaarde van de afgedekte klasse.

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6324100880	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6324101896	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6324102902	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6324103918	Op naam Gedematerialiseerd /
W EUR Hedged34	Kapitalisatie	EUR	BE6324104924	Op naam Gedematerialiseerd /
W USD	Kapitalisatie	USD	BE6324105939	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6324106945	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6324107950	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6324108966	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6324109972	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsperiode:

Van 30 november 2020 tot 15 december 2020

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 100.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Euroland Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Euroland Sustainable

Oprichtingsdatum: 27 augustus 2020

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De doelstelling van dit compartiment is aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de aandelen en gelijkgestelde effecten van Europese vennootschappen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een van de lidstaten van de Europese Unie, die de euro als nationale munt gebruiken en die worden geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Om de doelstelling te verwezenlijken, belegt het compartiment voornamelijk in aandelen of gelijkgestelde effecten van Europese vennootschappen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een van de lidstaten van de Europese Unie, die de euro als nationale munt gebruiken en die voldoen aan bepaalde ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Andere vennootschappen die in voormelde landen een belangrijk deel van hun, activa, activiteiten, winstcentra of beslissingscentra hebben, worden hiermee gelijkgesteld.

Meer in het bijzonder wordt minimaal twee derde van de beleggingen van het compartiment belegd in aandelen van vennootschappen die hun maatschappelijke zetel hebben in één van de lidstaten van de Europese Unie en die de euro als nationale munteenheid gebruiken of vennootschappen die er een aanzienlijk deel van hun activiteiten uitoefenen, evenals alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van deze vennootschappen.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimaal aandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,²⁸ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

²⁸ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxonomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SGD's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SGD's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- Conformiteitsfilter met de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige **ESG-controverses**: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Kwantitatieve ESG-benadering** ('best-in-class'): DPAM filtert het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, die wordt geëvalueerd door niet-financiële ratingkantoren. Het laatste deciel (10%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering**: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's**: DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN)

DPAM B

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

% DPAM

hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- Een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- Een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy);
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het product vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI EMU Net Return

Deze index is representatief voor de markt van de aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie van ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de EMU.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

% DPAM

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit deelnemingsrechten uitgegeven door bedrijven uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van de eurozone.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Afdekkingsrisico (alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen)	Laag	95% tot 105% van de aanvankelijke blootstelling aan de valuta van de afgedekte ('hedged') aandelen categorieën is afgedekt. Als de blootstelling niet volledig (100%) wordt afgedekt, blijft er een resterende blootstelling over aan de valuta waarin het instrument is uitgedrukt, in plaats van aan de valuta waarop de afdekking betrekking heeft.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6324121126	Op naam Gedematerialiseerd /
B	Kapitalisatie	EUR	BE6324122132	Op naam Gedematerialiseerd /
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6324123148	Op naam Gedematerialiseerd /
E	Distributie	EUR	BE6324124153	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE6324125168	Op naam Gedematerialiseerd /
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6324126174	Op naam Gedematerialiseerd /
F USD HEDGED ²⁹	Kapitalisatie	USD	BE6324127180	Op naam Gedematerialiseerd /
F CHF HEDGED ³⁷	Kapitalisatie	CHF	BE6324128196	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6324129202	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6324130218	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6324131224	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6324133246	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6324135266	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6324136272	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6324137288	Op naam Gedematerialiseerd /

²⁹ * 'Hedged' klassen

- Het valutarisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment zal worden afgedekt voor 95% tot 105% van het deel van de netto-inventariswaarde van de afgedekte ('hedged') klasse dat moet worden afgedekt.
- Elke betrokken aandelenklasse kan bijkomende kosten van 0,01% per maand dragen voor dit afdekkingsbeleid van het valutarisico. Het renteververschil tussen de euro en de afgedekte valuta's zal, via afdekkingstransacties van het valutarisico, een invloed hebben op de netto-inventariswaarde van de afgedekte klasse.



Initiële inschrijvingsperiode:

Van 30 november 2020 tot 15 december 2020

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable

Oprichtingsdatum: 18 mei 2021

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment is de houders van rechten van deelneming een blootstelling te bieden aan in euro luidende schuldinstrumenten met een rating van ten minste 'investment grade'³⁰. Die effecten worden geselecteerd op basis van een strikte methodologie met oog voor ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalsgarantie.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot eeuwigdurende obligaties en nulcouponobligaties) met vaste of variabele rente, in euro, uitgegeven door bedrijven en met een rating (of bij ontstentenis, die van hun emittent) van investment-grade³⁸.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische en financiële analyses en op basis van een strikte methode van uitsluitingen, integratie van ESG-factoren, actief aandeelhouderschap en dialoog met ondernemingen.

Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

³⁰ Investment-grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De 'investment-grade' ratings bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's en Fitch en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimaal aandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie of digitaliseringsdiensten of diensten om financiële inclusie te bevorderen, duurzame mobiliteitsdiensten enz.).

Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,³¹ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

Minstens 50% erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijfsobligaties voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en

³¹ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SGD's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SGD's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- **Conformiteitsfilter met de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards):** De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:** De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):** DPAM filtert het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, die wordt geëvalueerd door niet-financiële ratingkantoren. Het laatste deciel (10%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing

en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- voor het kredietsegment (corporate), een betere afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi)³² dan de referentie-index;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities Total Return-index.

Deze index weerspiegelt de prestatie van de markt van obligaties uitgedrukt in EUR en uitgegeven door particuliere of overheidsbedrijven met een rating van 'investment-grade'. De prestatie van de index wordt berekend met herbelegging van de brutocoupons (Total Return-index).

³² Het Science-based Targets initiative (SBTi) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

Beheerder van de index:

IHS Markit Benchmark Administration Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatie­risico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten.
Concentratierisico	Gematigd	De portefeuille is geconcentreerd in bedrijfsobligaties uitgedrukt in euro.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in investment-grade obligaties die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar. De liquiditeit kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen.
Kredietrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in investment-grade obligaties.
Marktrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in investment-grade bedrijfsobligaties.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de drie jaar na hun belegging terug te trekken.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6328642713	Op naam Gedematerialiseerd /
B	Kapitalisatie	EUR	BE6328643729	Op naam Gedematerialiseerd /
E	Distributie	EUR	BE6328644735	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE6328645740	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

16 augustus 2021

Initiële inschrijvingsprijs:

€ 100.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Europe Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Europese aandelen.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden) de Europese ondernemingen, vastgoedbeveks, warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten, VVPR strips en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI Europe Net Return van MSCI Inc. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

MSCI Europe Net Return bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de zone EUROPA die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Het volgen van de index:

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 1,3%.

% DPAM

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert. De index wordt elk halfjaar herschikt. Hoe vaker de index wordt herschikt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer beantwoordt aan de voorwaarden opgelegd door voormeld koninklijk besluit, dan wordt hij vervangen door een analoge index zoals de Dow Jones Stoxx600.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt geen rekening met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Hoog	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. Het duurzaamheidsrisico wordt als aanzienlijk beschouwd, aangezien duurzaamheidsaspecten niet stelselmatig deel uitmaken van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment, met uitzondering van beleggingen in bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, die wettelijk worden uitgesloten. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Valuta-wisselkoersrisico of	Gematigd	Aangezien het compartiment voornamelijk belegt in Europa, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door Europese bedrijven, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van Europa.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI Europe-index.

Door zijn aard kan het compartiment blootgesteld zijn aan praktijken van “market timing”. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot “market timing” te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- De inventariswaarde wordt berekend op basis van de slotkoersen van de dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, en niet op basis van de slotkoersen van de dag waarop de orders voor inschrijving/terugbetaling worden ontvangen.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289131391	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278393689	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289132407	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947566700	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249809029	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299531606	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299532612	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299533628	Op naam / Gedematerialiseerd



Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Europe Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Europe Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities US Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De beleggingsdoelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Amerikaanse aandelen.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden) van Amerikaanse ondernemingen, warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten, en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI USA Net Return de MSCI Inc.

Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

MSCI USA Net Return bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de zone USA die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Het volgen van de index:

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn gewing in de index. De gewing van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn gewing in de Index.

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 1,50%.

% DPAM

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

De index wordt elk halfjaar herschikt. Hoe vaker de index wordt herschikt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer beantwoordt aan de voorwaarden opgelegd door voormeld koninklijk besluit, dan wordt hij vervangen door een analoge index zoals de S&P 500.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt geen rekening met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Amerikaanse aandelen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar, schommelt hun waarde volgens de wisselkoers tussen de euro en de Amerikaanse dollar.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Hoog	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. Het duurzaamheidsrisico wordt als aanzienlijk beschouwd, aangezien duurzaamheidsaspecten niet stelselmatig deel uitmaken van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment, met uitzondering van beleggingen in bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities

DPAM B

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Risicotype	Niveau	Beschrijving
		en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, die wettelijk worden uitgesloten. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI US-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- De inventariswaarde wordt berekend op basis van de slotkoersen van de dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, en niet op basis van de slotkoersen van de dag waarop de orders voor inschrijving/terugbetaling worden ontvangen.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289146548	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278404791	Op naam / Gedematerialiseerd
A USD	Distributie	USD	BE6289147553	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6278409840	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289150581	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947570744	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249811041	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299548774	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
M	Distributie	EUR	BE6299549780	Op naam / Gedematerialiseerd
M USD	Distributie	USD	BE6304437195	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299550796	Op naam / Gedematerialiseerd
N USD	Kapitalisatie	USD	BE6304438201	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Japan Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Japan Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Japanse aandelen.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden) van Japanse ondernemingen, warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI Japan Net Return van MSCI Inc. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

De MSCI Japan Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de regio JAPAN die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Het volgen van de index:

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 2,0%.

% DPAM

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

De index wordt elk halfjaar herschikt. Hoe vaker de index wordt herschikt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer beantwoordt aan de voorwaarden opgelegd door voormeld koninklijk besluit, dan wordt hij vervangen door een analoge index zoals de Nikkei 300.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt geen rekening met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Japanse aandelen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in yen, schommelt hun waarde volgens de wisselkoers tussen de euro en de yen.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Hoog	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. Het duurzaamheidsrisico wordt als aanzienlijk beschouwd, aangezien duurzaamheidsaspecten niet stelselmatig deel uitmaken van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment, met uitzondering van beleggingen in bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities

DPAM B

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Risicotype	Niveau	Beschrijving
		en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, die wettelijk worden uitgesloten. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI Japan-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- Het uiterste tijdstip voor de aanvaarding van orders is enkele uren vroeger dan dat voor de afsluiting van de koersen die worden gebruikt voor de berekening van de toepasselijke inventariswaarde.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289154625	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278394695	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289157651	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947568722	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249812056	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299535649	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299536654	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299537660	Op naam / Gedematerialiseerd



Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Japan Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Japan Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.



Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities EMU Index

Voorstelling:

Naam: DPAM CAPITAL B Equities EMU Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in en aandelen van lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie (EMU).

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van Europese ondernemingen van de EMU-zone (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten, en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI EMU Net Return van MSCI Inc. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

MSCI EMU Net Return bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de zone EMU die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Het volgen van de index:

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn geweg in de index. De geweg van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn geweg in de Index.

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 0,80%.

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor

DPAM B
Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

De index wordt elk halfjaar herschikt. Hoe vaker de index wordt herschikt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer beantwoordt aan de voorwaarden opgelegd door voormeld koninklijk besluit, dan wordt hij vervangen door een analoge index zoals de Dow Jones EuroStoxx.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt geen rekening met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door bedrijven uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van de eurozone.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Hoog	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. Het duurzaamheidsrisico wordt als aanzienlijk beschouwd, aangezien duurzaamheidsaspecten niet stelselmatig deel uitmaken van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment, met uitzondering van beleggingen in bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, die wettelijk worden uitgesloten. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI EMU-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- De inventariswaarde wordt berekend op basis van de slotkoersen van de dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, en niet op basis van de slotkoersen van de dag waarop de orders voor inschrijving/terugbetaling worden ontvangen.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289162701	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278392673	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289163717	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947573771	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249813062	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299527562	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299528578	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299529584	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.



Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.



Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in aandelen van het gebied van de Stille Oceaan (zonder Japan), van Canada en Israël.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van ondernemingen van het gebied van de Stille Oceaan (zonder Japan), van Canada en Israël (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI World ex JEU Net Return: samengestelde index op basis van de MSCI Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël [Daily Total Return Net] indexen van MSCI Inc. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

MSCI World ex JEU Net Return bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de zone Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël die in de index zijn opgenomen.

Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Het volgen van de index:

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 1,4%.

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

De index wordt elk halfjaar herschikt. Hoe vaker de index wordt herschikt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer beantwoordt aan de voorwaarden opgelegd door voormeld koninklijk besluit, dan wordt hij vervangen door een analoge index die de Dow Jones Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël omvat.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt geen rekening met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Duurzaamheidsrisico	Hoog	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. Het duurzaamheidsrisico wordt als aanzienlijk beschouwd, aangezien duurzaamheidsaspecten niet stelselmatig deel uitmaken van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment, met uitzondering van beleggingen in bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en bepantsering op basis van verarmd uranium, die wettelijk worden uitgesloten. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in diverse valuta's uit de regio Azië-Pacific, schommelt hun waarde volgens de wisselkoers tussen de euro en deze valuta's.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Concentratierisico	Gematigd	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. De index belegt in een beperkt aantal landen zonder grote internationale diversificatie.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI World ex Japan, Europe & USA-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- Het uiterste tijdstip voor de aanvaarding van orders is enkele uren vroeger dan dat voor de afsluiting van de koersen die worden gebruikt voor de berekening van de toepasselijke inventariswaarde.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 7 jaar op te nemen na hun belegging.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289164723	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278413883	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289165738	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947574787	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249814078	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299335586	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299336592	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299342657	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities World ex Japan, Europe & USA Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities World ex Japan, Europe & USA Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.



Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities EMU Behavioral Value

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities EMU Behavioral Value

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt ten minste 50% in aandelen (zonder sector beperking), genoteerd in de lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie (EMU). Het beleggingsbeleid wordt gebaseerd op de principes van de 'behavioural finance', een academisch onderzoeksgebied dat de financiële markten analyseert met behulp van psychologie.

Het compartiment belegt in aandelen die als ondergewaardeerd worden beschouwd en die een goed momentum vertonen. Het fonds blijft de risico's ruim spreiden, meer bepaald door een ruime sectordiversificatie.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van Europese ondernemingen van de EMU-zone (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), warrants, inschrijvingsrechten en liquide middelen.

Minstens tachtig procent van de brutoactiva van het fonds wordt belegd in aandelen en andere effecten en rechten van deelneming van bedrijven die gevestigd zijn in lidstaten van de Europese Unie die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie (EMU) of die het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in lidstaten van de Europese Unie die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie (EMU). De resterende twintig procent kan worden belegd in liquiditeiten.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

DPAM B
Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en beste praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Het compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: **MSCI EMU Net Return**

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de EMU.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door bedrijven uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van de eurozone.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, want de integratie van de naleving van deze regels wordt sterk aangeraden, maar is niet verplicht voor beleggingsbeslissingen met uitzondering van het onderzoek naar de conformiteit met de wereldwijde normen (Global Standards) en de negatieve screening naar de ernst van de controverses waarmee emittenten kunnen worden geconfronteerd. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden. Emittenten die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten (zoals landmijnen, clustermunitie, wapens met verarmd uranium of tabaksfabrikanten) worden standaard uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in beursgenoteerde aandelen in de eurozone die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289166744	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0948777207	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289167759	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948779229	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948778213	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249815083	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6289168765	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6289169771	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299523520	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299524536	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299525541	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B EMU Behavioral Value van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B EMU Behavioral Value van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Behavioral Value

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities US Behavioral Value

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt in genoteerde Amerikaanse aandelen. Het beleggingsbeleid wordt gebaseerd op de principes van de 'behavioural finance', een academisch onderzoeksgebied dat de financiële markten analyseert met behulp van psychologie.

Het compartiment belegt in aandelen die als ondergewaardeerd worden beschouwd en die een goed momentum vertonen. Het fonds blijft de risico's ruim spreiden, meer bepaald door een ruime sectordiversificatie.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van Amerikaanse ondernemingen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), warrants, inschrijvingsrechten en liquide middelen.

Minstens tachtig procent van de brutoactiva van het compartiment wordt belegd in aandelen en andere effecten en rechten van deelneming van bedrijven die gevestigd zijn in de Verenigde Staten of die het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in de Verenigde Staten. De resterende twintig procent kan worden belegd in liquiditeiten.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en goede ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen:

Het compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: het compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Sustainable & Responsible Investment policy) - <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE>.

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: **MSCI USA Net Return**.

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) uit de Verenigde Staten. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Amerikaanse aandelen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Valuta- wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar, schommelt hun waarde volgens de wisselkoers tussen de euro en de Amerikaanse dollar.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, want de integratie van de naleving van deze regels wordt sterk aangeraden, maar is niet verplicht voor beleggingsbeslissingen met uitzondering van het onderzoek naar de conformiteit met de wereldwijde normen (Global Standards) en de negatieve screening naar de ernst van de controverses waarmee emittenten kunnen worden geconfronteerd. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden. Emittenten die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten (zoals landmijnen, clustermunitie, wapens met verarmd uranium of tabaksfabrikanten) worden standaard uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in beursgenoteerde aandelen in Amerika die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289193045	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278396716	Op naam / Gedematerialiseerd
A USD	Distributie	USD	BE6289194050	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6278399744	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289197087	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947579836	Op naam Gedematerialiseerd /
E USD	Distributie	USD	BE6289198093	Op naam Gedematerialiseerd /
F USD	Kapitalisatie	USD	BE0947581857	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE0945682293	Op naam Gedematerialiseerd /
L USD	Kapitalisatie	USD	BE0947583879	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249816099	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6289203141	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6289204156	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299540698	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299541704	Op naam Gedematerialiseerd /
M USD	Distributie	USD	BE6304435173	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299542710	Op naam Gedematerialiseerd /
N USD	Kapitalisatie	USD	BE6304436189	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Behavioral Value van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Behavioral Value van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin de aandeelhouders op lange termijn de hoogst mogelijke return te bieden door zijn activa te beleggen in effecten die representatief zijn voor de vastgoedsector in de EMU-zone in ruime zin.

Het rendement op gewogen gemiddelde dividenden van de activa van het compartiment moet hoger liggen dan het dividendrendement van de FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return Index. Deze bedrijven zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG). Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

De beleggingen van het fonds omvatten, maar zijn niet beperkt tot effecten die representatief zijn voor de vastgoedsector in de EMU-zone in ruime zin, inclusief effecten van REIT's (real estate investment trusts), effecten van vastgoedvennootschappen en van vastgoedpromotoren en vastgoedontwikkelaars, effecten van beleggingsvennootschappen in onroerende schuldverordeningen.

Die vennootschappen dienen gevestigd of gedomicilieerd te zijn in de EMU-zone, of dienen genoteerd te zijn op een georganiseerde markt van de EMU-zone. Een aanzienlijk deel van hun activa, activiteiten, winst- of beslissingscentra moet gevestigd zijn in de EMU-zone. Liquiditeiten mogen maximaal 25% van de nettoactiva vertegenwoordigen.

De EMU-zone omvat alle landen die de euro hebben aangenomen als nationale munt.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen die met hun producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals de ontwikkeling van duurzame infrastructuur, groene gebouwen, energie-efficiëntere gebouwen of gebouwen met groene certificaten, ondernemingen die gebouwen bezitten en/of uitbaten die bestemd zijn voor bejaardentehuizen, medische centra of onderzoekscentra op het gebied van biowetenschappen en biotechnologie enz.).

Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,³³ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

³³ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- **Conformiteitsfilter voor de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards):** De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:** Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:** De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Analyse en rating van het ESG-profiel** van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard: DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi)³⁴ of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt;
- een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt;

³⁴ Het Science-based Targets initiative (SBTi) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

% DPAM

- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index.

Deze index is representatief voor de markt van beursgenoteerde vastgoedvennootschappen uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de methodologie van de index) van de EMU. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividen (Net Return).

Beheerder van de index:

FTSE International Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties en om een groot deel van de effecten van de portefeuille te selecteren.

Het rendements- en risicoprofiel van het compartiment kan zijn afgestemd op dat van de benchmark, want het compartiment belegt voornamelijk in dezelfde effecten als de benchmark. Daardoor kan de tracking error minder dan 3% bedragen.

De tracking error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de rendementen van het recht van deelneming van het compartiment en de benchmark (of de referentie-index).

Die indicator meet (ex post) in welke verhouding het rendement van het recht van deelneming van het compartiment kan afwijken van dat van zijn benchmark (of referentie-index).

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheerverenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaARBorgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door vastgoedvennootschappen uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Liquiditeitsrisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen uitgegeven door de vastgoedsector. Instrumenten uit de vastgoedsector kunnen een hoog liquiditeitsrisico inhouden. Dat risico komt voornamelijk tot uiting tijdens perioden van spanning op de markten.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289205161	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0942186256	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
E	Distributie	EUR	BE0947578820	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947577814	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335364038	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6299566958	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6299567964	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299346690	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299347706	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299348712	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6304439217	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Dividend Sustainable van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Dividend Sustainable van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Medium Term

Voorstelling:

Naam: DPAM B Bonds EUR Medium Term

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in obligaties (zonder sectorbeperking) die zijn uitgedrukt in een of meer Europese valuta's en die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door debiteuren van Investment Grade kwaliteit.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Obligaties en andere schuldvordering effecten in Europese munten alsook liquide middelen.

Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat er een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische of geografische sectoren.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld zowel opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, als inflatieswaps, renteswaps, valutaswaps en credit default swaps (CDS); deze laatste mogen worden uitgeoefend t.a.v. een individuele emittent op naam dan wel t.a.v. meerdere emittenten, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Kenmerken van de obligaties:

Overheidsobligaties, quasi-overheids- en supranationale obligaties en "covered bonds" (d.w.z. gewaarborgde obligaties); deze obligaties hebben "Investment Grade" kwaliteit, dit wil zeggen dat hun rating ligt tussen en met inbegrip van AAA en BBB-.

Duration van de obligaties: gemiddeld tussen 3 en 8 jaar.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Die promotie houdt het volgende in:

- i) een rigoureuze methodologie om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en goede ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) te bevorderen;
- ii) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en
- iii) een beleid voor impactobligaties (zoals groene en sociale obligaties)

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen

Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

De bindende beleggingsbeperkingen die gelden voor bedrijfsobligaties zijn van toepassing op (a) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, (b) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet, direct of indirect via beleggingen in icb's die door DPAM worden beheerd, in bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit wettelijk, direct of indirect via zijn beleggingen in door DPAM beheerde icb's, waarden uit van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt

ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van effecten op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie zijn dezelfde uitsluitingen die worden toegepast op de directe posities. Het gaat dus over de regels die gelden zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het compartiment past dwingende beleggingsbeperkingen toe: i) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en ii) een beleid voor impactobligaties:

- i) **Uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren:** het compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'internationale sancties'), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Deze uitsluiting geldt zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

- ii) **Beleid voor impactobligaties:** het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark. Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment policy).

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: **JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years**.

Deze obligatie-index is representatief voor overheidsobligaties uitgegeven door Europese landen waar de euro de officiële munt is en met een rating van 'investment grade' volgens elk van de drie grote ratingbureaus (Standard & Poor's, Moody's en Fitch). De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die

opgenomen zijn in de index. De index bevat obligaties waarvan de resterende looptijd minimaal 1 jaar en maximaal 10 jaar bedraagt.

Beheerder van de index:

J.P. Morgan Securities PLC is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaARBorgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatie risico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten.
Concentratie risico	Gematigd	Aangezien de portefeuille van het compartiment hoofdzakelijk is samengesteld uit schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door Europese landen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische prestaties van Europa.
Duurzaamheids risico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Landen die niet een minimum aan democratie respecteren, worden uitgesloten. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan en de impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan het rendement van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeits risico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in investment-grade obligaties die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Marktr isico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in staatsobligaties.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Krediet risico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in investment-grade obligaties.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 2 jaar op te nemen na hun belegging.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6261452054	Op naam Gedematerialiseerd /
B	Kapitalisatie	EUR	BE0944432401	Op naam Gedematerialiseerd /
E	Distributie	EUR	BE6289206177	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947567716	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335359954	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6289207183	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6289208199	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6289209205	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299509388	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299510394	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299511400	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Bonds EUR Medium Term van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Bonds EUR Medium Term van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.



Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Dividend Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities US Dividend Sustainable

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt in beursgenoteerde Amerikaanse aandelen en in enige effecten die toegang bieden tot het kapitaal van deze vennootschappen, die zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

De risico's worden ruim gespreid, onder andere door een ruime sectordiversificatie. De allocatie van de portefeuille zal veranderen in functie van de inschatting van de macro-economische vooruitzichten en de toestand op de financiële markten. Zo kan het compartiment bepaalde sectoren of beleggingsstijlen verkiezen of vermijden op basis van onder andere conjunctuurvooruitzichten.

Minstens 50% van de portefeuille moet bestaan uit aandelen en andere hierboven vermelde effecten die een dividendrendement of een verwacht dividendrendement opleveren dat hoger ligt dan het gemiddelde van de markt.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van Amerikaanse ondernemingen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), warrants, inschrijvingsrechten en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimaal aandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,³⁵ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

³⁵ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- **Conformiteitsfilter voor de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards):** De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:** Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:** De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):** DPAM filtert het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, die wordt geëvalueerd door niet-financiële ratingkantoren. Het laatste kwartiel (25%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- Een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- Een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;

% DPAM

- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: **MSCI USA Net Return**.

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) uit de Verenigde Staten. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

DPAM B

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Noord-Amerikaanse aandelen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar, schommelt hun waarde volgens de wisselkoers tussen de euro en de Amerikaanse dollar.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in beursgenoteerde aandelen in Amerika die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Afdekkingsrisico (alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen)	Laag	95% tot 105% van de aanvankelijke blootstelling aan de valuta's van de afgedekte ('hedged' aandelen) categorieën is afgedekt. Als de blootstelling niet volledig (100%) wordt afgedekt, blijft er een resterende blootstelling over aan de valuta waarin het instrument is uitgedrukt, in plaats van aan de valuta waarop de afdekking betrekking heeft.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289210211	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0947853660	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321404111	Op naam / Gedematerialiseerd
A USD	Distributie	USD	BE6289211227	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
B USD	Kapitalisatie	USD	BE0947865789	Op naam Gedematerialiseerd /
B EUR Hedged*	Kapitalisatie	EUR	BE6328637663	Op naam Gedematerialiseerd /
E	Distributie	EUR	BE6289214254	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947854676	Op naam Gedematerialiseerd /
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321405126	Op naam Gedematerialiseerd /
E USD	Distributie	USD	BE6289215269	Op naam Gedematerialiseerd /
F USD	Kapitalisatie	USD	BE0947866795	Op naam Gedematerialiseerd /
F EUR Hedged*	Kapitalisatie	EUR	BE6328638679	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335363022	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6289222331	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6289226373	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6289227389	Op naam Gedematerialiseerd /
W EUR Hedged*	Kapitalisatie	EUR	BE6328639685	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299544732	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299545747	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299546752	Op naam Gedematerialiseerd /

** 'Hedged' klassen*

- Het valutarisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment zal worden afgedekt voor 95% tot 105% van het deel van de netto-inventariswaarde van de afgedekte ('hedged') klasse dat moet worden afgedekt.
- Elke betrokken aandelenklasse kan bijkomende kosten van 0,01% per maand dragen voor dit afdeckingsbeleid van het valutarisico. Het renteverskil tussen de euro en de afgedekte valuta's zal, via afdekkingstransacties van het valutarisico, een invloed hebben op de netto-inventariswaarde van de afgedekte klasse.



Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Dividend van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Dividend van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Real Estate EMU Sustainable

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De beleggingsdoelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement op lange termijn te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen die representatief zijn voor de vastgoedsector in de eurozone. Het compartiment belegt niet meer dan 40% van zijn activa in vorderingen van om het even welke aard. De bedrijven waarin het compartiment belegt, zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van vastgoedvennootschappen (onder andere Real Estate Investment Trusts (REIT's) en gereguleerde vastgoedvennootschappen, inclusief beleggingsvennootschappen die beleggen in vastgoed, en vennootschappen die actief zijn op het gebied van vastgoedpromotie en -ontwikkeling), converteerbare obligaties of obligaties met warrants uitgegeven door vastgoedvennootschappen en onroerende leasingcertificaten en vastgoedcertificaten (of overeenkomstige effecten). Er kan overwegend worden belegd in beleggingen die representatief zijn voor de vastgoedsector in België. Liquiditeiten mogen maximaal 25% van de nettoactiva vertegenwoordigen.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Futurescontracten op beursindexen van de Europese markt voor aandelen van vastgoedvennootschappen (eurozone) teneinde de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken. Deze contracten (zoals de **FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return**) vormen een aanvulling op de aandelenposities en kunnen dus ten volle worden belegd zonder tijdens uitgaven en aflossingen de structuur van de portefeuille te verstoren. Het risicoprofiel wordt er niet in belangrijke mate door veranderd.

Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat er een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische of geografische sectoren.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in ondernemingen die met hun producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals de ontwikkeling van duurzame infrastructuur, groene gebouwen, energie-efficiëntere gebouwen of gebouwen met groene certificaten, ondernemingen die gebouwen bezitten en/of uitbaten die bestemd zijn voor bejaardentehuizen, medische centra of onderzoekscentra op het gebied van biowetenschappen en biotechnologie enz.).

Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,³⁶ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

³⁶ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% ondernemingen met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- **Conformiteitsfilter voor de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards):** De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:** De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard:** DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Die selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen heeft:

- een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi)³⁷ of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt;
- een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: **FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return**.

Deze index is representatief voor de markt van beursgenoteerde vastgoedvennootschappen uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de methodologie van de index) van de EMU. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodivideniden (Net Return).

Beheerder van de index:

FTSE International Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

³⁷ Het Science-based Targets initiative (SBTi) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties en om een groot deel van de effecten van de portefeuille te selecteren.

Het rendements- en risicoprofiel van het compartiment kan zijn afgestemd op dat van de benchmark, want het compartiment belegt voornamelijk in dezelfde effecten als de benchmark. Daardoor kan de tracking error minder dan 3% bedragen.

De tracking error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de rendementen van het recht van deelneming van het compartiment en de benchmark (of de referentie-index).

Die indicator meet (ex post) in welke verhouding het rendement van het recht van deelneming van het compartiment kan afwijken van dat van zijn benchmark (of referentie-index).

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door vastgoedvennootschappen uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Liquiditeitsrisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen uitgegeven door de vastgoedsector. Instrumenten uit de vastgoedsector kunnen een hoog liquiditeitsrisico inhouden. Dat risico komt voornamelijk tot uiting tijdens perioden van spanning op de markten.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289023283	Op naam Gedematerialiseerd /
B	Kapitalisatie	EUR	BE6271654228	Op naam Gedematerialiseerd /
E	Distributie	EUR	BE6289024299	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE6271655233	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335365043	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6289025304	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6289026310	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6289027326	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299324473	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299320430	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299325488	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Sustainable van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Sustainable van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US ESG Leaders Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities US ESG Leaders Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De beleggingsdoelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Amerikaanse aandelen.

Het compartiment is een 'tracker' met een passieve beheerstrategie die ernaar streeft om het rendement met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de index MSCI USA ESG LEADERS in euro te kopiëren via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen (en andere effecten die zijn gelijkgesteld met aandelen) van bedrijven, warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten en liquiditeiten.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Het compartiment kan met inachtneming van de geldende wettelijke regels ook gebruikmaken van derivaten, bijvoorbeeld futurescontracten op Amerikaanse beursindexen, met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen. Via deze contracten kunnen de aandelenposities worden vervolledigd en kan de portefeuille volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur te verstoren bij uitgiften en terugbetalingen. **De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI USA ESG Leaders-index. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

Meer informatie over de Index, over de samenstelling en berekening ervan en over de regels inzake de periodieke herziening en herijking, en over de algemene methodologie van de MSCI-indices zijn beschikbaar op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Algemene beschrijving van de index:

De MSCI USA ESG Leaders-index wordt samengesteld door de toepassing van een gecombineerd proces waarbij enerzijds bepaalde effecten worden uitgesloten en anderzijds 'Best-in-Class'-bedrijven worden geselecteerd die deel uitmaken van de moederindex, de MSCI USA. Het uitsluitingsproces heeft betrekking op bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij controversiële en nucleaire bewapeningssystemen, of bedrijven die het grootste deel van hun omzet (>15%) genereren uit onder andere activiteiten zoals vuurwapens, tabak, alcohol, kansspelen, de opwekking van kernenergie, fossiele brandstofwinning en energieproductie op basis van steenkool. Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast.

MSCI staat in voor de ESG-selectie op basis van analyses van ESG-factoren, ratings, scores en blootstelling, die geleverd worden door MSCI ESG Research.

De MSCI USA ESG Leaders-index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de moederindex (MSCI USA), om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'. De ESG-indices worden jaarlijks in mei herzien. Tijdens die herziening wordt het beleggingsuniversum geactualiseerd. De ESG-indices worden ook herzien in augustus, september en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen.

De referentie-index wordt berekend in euro op basis van de dagelijkse slotkoersen. De Index is een 'total net return'-index. Een 'total net return'-index berekent het rendement van de componenten van de Index door ervan uit te gaan dat alle dividenden en uitkeringen worden herbelegd, na aftrek van enige toepasselijke belasting.

De beschrijvende fiche van de MSCI USA ESG Leaders-index en een verklarende beschrijving van de methode kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's: <https://www.msci.com/www/fact-sheet/msci-usa-esg-index/07365669>
<https://www.msci.com/index-methodology>

Volgen van de index

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de referentie-index bedraagt om en bij de 1,50%.

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer voldoet aan de voorwaarden die door het voornoemde Koninklijk Besluit zijn vastgelegd, zal hij worden vervangen door een vergelijkbare index, zoals de STOXX USA 500 ESG-X of de FTSE4GOOD US Select.

Effectenleningen:

Het compartiment beoogt geen beroep te doen op effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en

DPAM B

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

goede ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot

Het compartiment heeft als doel de prestaties van de MSCI USA ESG LEADERS Index te repliceren. Deze benchmark heeft een ESG-selectieproces en is bijgevolg afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken die het fonds voorstaat.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Het compartiment heeft als doel de prestaties van de MSCI USA ESG LEADERS Index te repliceren.

De gerepliceerde Index wordt met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex, de MSCI USA:

- a) Het **uitsluitingsproces** heeft met name betrekking op:
 - b) bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;
 - c) bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven;
 - d) bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
 - e) Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 3 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.
 - f) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een **'best-in-class'-selectieproces** van MSCI toegepast.

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex.

Meer informatie over de Index en de samenstelling ervan is beschikbaar op www.msci.com. De weging van de aandelen in de Index wordt gebaseerd op hun aan de free float aangepaste marktkapitalisatie.

Bovenop de beleggingsbeperkingen die verband houden met de replicatie van de Index, past het compartiment de volgende beperking toe:

- Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

De uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Deze uitsluitingslijst van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria wordt regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Amerikaanse aandelen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar of in andere valuta's, varieert hun waarde op basis van de wisselkoers ten opzichte van de euro.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	Het beleggingsuniversum van het compartiment is beperkt tot de beleggingen van zijn index. De index houdt rekening met duurzaamheidsaspecten door uitsluitingslijsten op te stellen en door binnen de referentie-index een 'best-in-class'-selectieproces toe te passen. Dankzij deze methode kunnen de ondernemingen worden opgenomen met de beste duurzaamheidsscores, die 50% van de beurskapitalisatie van de referentie-index vertegenwoordigen. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, aangezien het compartiment als doel heeft om de prestaties van zijn index te volgen. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden. Beleggingen in bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen,

DPAM B
Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Risicotype	Niveau	Beschrijving
		clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten van het compartiment.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI US ESG Leaders-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- De inventariswaarde wordt berekend op basis van de slotkoersen van de dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, en niet op basis van de slotkoersen van de dag waarop de orders voor inschrijving/terugbetaling worden ontvangen.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6317165403	Op naam / Gedematerialiseerd
A USD	Distributie	USD	BE6317466504	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6317166419	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6317167425	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6317168431	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6317169447	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6317170452	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6317171468	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6317172474	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
M USD	Distributie	USD	BE6317467510	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6317173480	Op naam / Gedematerialiseerd
N USD	Kapitalisatie	USD	BE6317174496	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US ESG Leaders Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US ESG Leaders Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Growth

Voorstelling:

Naam: DPAM B Balanced Growth

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om beleggers via een evenwichtig portefeuillebeheer een meerwaarde op lange termijn te bieden, door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld. Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Dit compartiment wordt actief beheerd. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking, maar overwegend in Europa), in (i) aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van ondernemingen en (ii) obligaties en/of andere vastrentende schuldinstrumenten op korte, middellange of lange termijn.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment zal beleggen in instrumenten uitgegeven door overheden, ondernemingen of privé-emittenten.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

De onderliggende beleggingen van dit financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna PAI's, voor Principal Adverse Impacts) in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Als ondertekenaar van de UN Principles for Responsible Investment (of PRI) en het Net Zero Asset Management initiatief zet DPAM zich in om (1) ESG-factoren te integreren in alle beleggingsprocessen, (2) een verantwoorde aandeelhouder te zijn die zijn stem uitspreekt voor alle activa waarvoor ze haar stem kan uitspreken (3) haar portefeuilles koolstofvrij te maken.

De manier waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's is gebaseerd op de verbintenis van DPAM om systematisch verschillende PAI's te integreren in het beheer van de portefeuille van het compartiment:

- 1) Op sommige PAI's met betrekking tot milieukwesties wordt toegezien:
 - a) door een beoordeling van controverses die verband houden met deze kwesties en waarbij emittenten betrokken zijn (overeenkomstig het beleid van DPAM inzake controversiële activiteiten);
 - b) door de prestaties van emittenten te analyseren met betrekking tot onder meer hun broeikasgasuitstoot en/of waterverbruik (analyse door de Task Force on Climate-Related Financial Disclosure en/of fundamenteel onderzoek).
- 2) Sommige PAI's in verband met sociale kwesties of kwesties in verband met personeelszaken, mensenrechten en corruptiebestrijding worden ook opgevolgd:
 - a) door een beoordeling van controverses die verband houden met deze kwesties en waarbij emittenten betrokken zijn (overeenkomstig het beleid van DPAM inzake controversiële activiteiten);
 - b) door de prestaties van emittenten te analyseren met betrekking tot onder meer hun naleving van de beginselen van het VN-Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen, genderdiversiteit in bestuursorganen en/of de niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen (fundamenteel onderzoek).

Deze analyses kunnen, afhankelijk van de beoordeling, leiden tot dialogen, verbintenissen (overeenkomstig het verbintenissenbeleid van DPAM) en/of negatieve beleggingsaanbevelingen.

Meer informatie, zoals het stembeleid, het engagementbeleid en het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, is te vinden op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten.
Duurzaamheidsrisico	Hoog	De duurzaamheidsaspecten maken niet stelselmatig deel uit van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment, met uitzondering van beleggingen in bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals tabak, de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen,

Risicotype	Niveau	Beschrijving
		clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, die wettelijk worden uitgesloten. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Kredietrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het compartiment kan mogelijk zijn blootgesteld aan obligaties uitgegeven door emittenten die niet over een investment-grade rating beschikken.
Valuta-wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen.
Concentratierisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Evenwichtig

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0171618250	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0171619266	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Growth van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Growth van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Flexible

Voorstelling:

Naam: DPAM B Balanced Flexible

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om beleggers een meerwaarde op lange termijn te bieden, door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of vastrentende effecten van emittenten over de hele wereld of instellingen voor collectieve belegging.

Dit compartiment wordt actief beheerd.

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt in aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van ondernemingen (ten belope van maximaal 60% van zijn nettoactief) en in obligaties en/of andere schuldinstrumenten met vaste of variabele rente, met een rating van ten minste 'investment grade'³⁸ volgens de schaal van een van de 3 ratingbureaus Standard & Poor's (S&P)/Moody's/Fitch, en die een periodiek of gekapitaliseerd rendement bieden. Het compartiment belegt maximaal 3% van zijn nettoactief in obligaties en/of andere schuldinstrumenten met vaste of variabele rente en met een lagere rating dan 'investment grade'.

Een passieve afwijking van de bovenvermelde beleggingscriteria zal worden geregulariseerd, rekening houdend met de belangen van de deelnemers.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening, deposito's, geldmarktinstrumenten en/of kortlopende instrumenten met een rating van 'investment grade'. Liquide middelen worden verondersteld een vaste rente te hebben.

Het compartiment kan beleggen in open instellingen voor collectieve belegging in EUR voor maximaal 10% van zijn activa, om onrechtstreeks de bovenstaande doelstelling te bereiken of zijn liquide middelen beleggen.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Het compartiment beperkt zijn beleggingselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

³⁸ Investment-grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De ratings 'investment grade' bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's (S&P) en Fitch, en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's. Voor obligaties zonder externe rating is het de taak van de beheerder om te bepalen of de emittent ten minste voldoet aan een rating van 'investment grade'.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en goede ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

Het compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging op het moment dat de positie wordt gekocht.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatie­risico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, waarbij het luik van de schuldinstrumenten een aanzienlijk deel van zijn activa vertegenwoordigt en voornamelijk bestaat uit investment-grade effecten.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Valuta- wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het aandelenluik vertegenwoordigt daarbij maximaal 60% van zijn activa.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, want de integratie van de naleving van deze regels wordt sterk aangeraden, maar is niet verplicht voor beleggingsbeslissingen met uitzondering van het onderzoek naar de conformiteit met de wereldwijde normen (Global Standards) en de negatieve screening naar de ernst van de controverses waarmee emittenten kunnen worden geconfronteerd. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen.
Concentratierisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.
Kredietrisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, waarbij het luik van de schuldinstrumenten voornamelijk bestaat uit investment-grade effecten.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Bereid om een gemiddeld tot hoog risiconiveau te aanvaarden.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 4 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
B	Kapitalisatie	EUR	BE0940785794	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6248455063	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335356927	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Flexible van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Flexible van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds Global Inflation Linked

Aan dit compartiment werd door de FSMA een afwijking toegekend. Het compartiment kan volgens het beginsel van risicospreiding tot 100% van zijn activa beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten, uitgegeven of gewaarborgd door een van de volgende landen: Duitsland, Frankrijk, de Verenigde Staten, Brazilië, het Verenigd Koninkrijk, Canada, Japan, Australië, Zweden, Denemarken of Italië. Deze effecten en geldmarktinstrumenten zullen worden vertegenwoordigd door ten minste zes verschillende uitgaven, zonder dat er eentje meer dan 30% zal mogen bedragen van het totaalbedrag van het actief van het compartiment.

Voorstelling:

Naam: DPAM B Bonds Global Inflation Linked

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers een blootstelling te bieden aan schuldinstrumenten die luiden in om het even welke valuta en waarvan de betaling van rente en/of de aflossing van de hoofdsom afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische regio.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk, zonder sectorale beperking, ten minste 75% van zijn nettoactief in obligaties en/of andere schuldinstrumenten, met vaste of variabele rente, die luiden in elke valuta en waarvan de betaling van de rente en/of aflossing in hoofdsom afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische zone. (Deze effecten kunnen, zonder dat deze lijst exhaustief is, 'Credit-Linked Notes'* en 'Fiduciary Notes'*** omvatten, waarvan de onderliggende waarden identieke kenmerken vertonen.)

Het compartiment kan in ondergeschikte mate beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper en/of orderbriefjes) evenals in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van 'Credit-Linked Notes' en 'Fiduciary Notes'), met vaste of variabele rente, die luiden in elke valuta en waarvan de betaling van de rente en/of aflossing in hoofdsom niet afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische zone.

Om in aanmerking te komen, moeten de effecten die het hoofddeel en het bijkomende deel van de portefeuille vormen, ofwel (i) zijn uitgegeven of gewaarborgd door een staat (met inbegrip van, in voorkomend geval, zijn territoriale publiekrechtelijke besturen) of door internationale, of supranationale publiekrechtelijke instellingen, ofwel (ii) zijn uitgegeven door (gouvernementele, publieke, semipublieke of private) instellingen of agentschappen, aangehouden (of gefinancierd) door een of meer overheidsactoren (zoals staten, territoriale publiekrechtelijke besturen of internationale of supranationale publiekrechtelijke instellingen) en belast met overheidsopdrachten of opdrachten van algemeen nut, ofwel (iii) een mechanisme genieten dat een prioritaire terugbetaling garandeert indien de emittent in gebreke blijft.

De stroom van betalingen van obligaties en/of andere schuldinstrumenten of gelijkaardige effecten, waarvan het bedrag van de betaalde interesten en/of de aflossing van de hoofdsom bepaald wordt door de inflatie, volgt over het algemeen het volgende schema:

- Betaling van de coupon = coupon in % * nominaal bedrag * (Index t/Index°)
- Terugbetaling = nominaal bedrag * (Index T/Index°)

waarbij:

- Coupon in % = vaste coupon van de obligatie (in principe gelijk aan het reële rendement op datum van uitgifte van de obligatie)
- Index ° = een inflatie-index 3 maanden vóór de uitgiftedatum van de obligatie (basisindex)
- Index t = een inflatie-index 3 maanden vóór de datum van betaling
- Index T = een inflatie-index 3 maanden vóór de vervaldatum

Het compartiment kan, in bijkomende mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's.

Het compartiment kan voor maximaal 10% van zijn activa beleggen in open instellingen voor collectieve belegging om de bovenvermelde doelstelling indirect te bereiken of om zijn liquide middelen te beleggen.

* Credit-Linked Note: een financieel instrument uitgegeven door een financiële instelling in de vorm van een schuldeffect waarvan de betaling gekoppeld is aan een andere obligatie of een krediet.

** Fiduciary Note: onderscheidt zich van een Credit-Linked Note door het feit dat de koper niet aan het risico van de uitgevende financiële instelling is onderworpen.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld zowel opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, als inflatieswaps, renteswaps, valutaswaps en credit default swaps (CDS); deze laatste mogen worden uitgeoefend t.a.v. een individuele emittent op naam dan wel t.a.v. meerdere emittenten, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Credit Linked Notes (CLN) en Fiduciary Notes:

Aangezien het compartiment in Credit Linked Notes kan beleggen, is het zowel blootgesteld aan het risico dat het onderliggende referentiekrediet in waarde daalt, als aan een apart wanbetalingsrisico van de emittent, dat tot een totaalverlies van het belegde bedrag zou kunnen leiden. Het compartiment kan eveneens beleggen in Fiduciary Notes. In dat geval is het alleen blootgesteld aan een risico dat het onderliggende referentiekrediet in waarde daalt.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Die promotie houdt in dat landen die niet een minimum aan democratie respecteren, worden uitgesloten.

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

% DPAM

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen

Het compartiment past dwingende beleggingsbeperkingen toe: i) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en ii) een beleid voor impactobligaties:

- 1) **Uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren:** het compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'internationale sancties'), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Deze uitsluiting geldt zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

- 2) **Beleid voor impactobligaties:** het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark. Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG.

Deze index is representatief voor de wereldwijde markt van inflatiegebonden obligaties. Het is een index op maat voor DPAM berekend door Bloomberg Index Services Limited. De index omvat inflatiegebonden obligaties uitgegeven door

landen met een rating van 'investment-grade'. De weging van de landen wordt bepaald op basis van hun bbp (bruto binnenlands product). De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index.

Beheerder van de index:

Bloomberg Index Services Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheerverenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Valuta-wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Concentratierisico	Gematigd	De portefeuille van het compartiment is grotendeels samengesteld uit schuldbewijzen (elke valuta) waarvan de betaling van interesten en/of de terugbetaling van de hoofdsom afhankelijk zijn van de evolutie van de inflatie in een bepaald land of geografische regio, wat de portefeuille bijzonder gevoelig kan maken voor de economische ontwikkeling van deze regio.
Risico in verband met derivaten	Gematigd	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Landen die niet een minimum aan democratie respecteren, worden uitgesloten. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan en de impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan het rendement van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kredietrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in obligaties uitgegeven/gewaarborgd door overheden of overheidsinstellingen.
Afdekkingsrisico (alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen)	Laag	95% tot 105% van de aanvankelijke blootstelling aan de valuta van de afgedekte ('hedged') aandelen categorieën is afgedekt. Als de blootstelling niet volledig (100%) wordt afgedekt, blijft er een resterende blootstelling over aan de valuta waarin het instrument is uitgedrukt, in plaats van aan de valuta waarop de afdekking betrekking heeft.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in staatsobligaties of door de overheid gewaarborgde obligaties die worden beschouwd als eenvoudig verhandelbaar.
Marktrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in staatsobligaties.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de drie jaar na hun belegging terug te trekken.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0948790333	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0948791349	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321376806	Op naam / Gedematerialiseerd
A EUR HEDGED*	Distributie	EUR	BE6252761448	Op naam / Gedematerialiseerd
B EUR HEDGED *	Kapitalisatie	EUR	BE6252762453	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948792354	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948793360	Op naam / Gedematerialiseerd
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321377812	Op naam / Gedematerialiseerd
E EUR HEDGED*	Distributie	EUR	BE6252763469	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

F EUR HEDGED*	Kapitalisatie	EUR	BE6252764475	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335361976	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299354777	Op naam Gedematerialiseerd /
J EUR HEDGED*	Kapitalisatie	EUR	BE6304412917	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299356798	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299357804	Op naam Gedematerialiseerd /
M EUR HEDGED*	Distributie	EUR	BE6304413923	Op naam Gedematerialiseerd /
N EUR HEDGED*	Kapitalisatie	EUR	BE6304414939	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6309886362	Op naam Gedematerialiseerd /
V EUR HEDGED*	Distributie	EUR	BE6328640691	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309887378	Op naam Gedematerialiseerd /
W EUR HEDGED*	Kapitalisatie	EUR	BE6328641707	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6253170656	Op naam Gedematerialiseerd /
P EUR HEDGED*	Kapitalisatie	EUR	BE6264039700	Op naam Gedematerialiseerd /

* 'Hedged' klassen

- Het valutarisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment zal worden afgedekt voor 95% tot 105% van het deel van de netto-inventariswaarde van de afgedekte ('hedged') klasse dat moet worden afgedekt.
- Elke betrokken aandelenklasse kan bijkomende kosten van 0,01% per maand dragen voor dit afdekkingsbeleid van het valutarisico. Het renteverskil tussen de euro en de afgedekte valuta's zal, via afdekkingstransacties van het valutarisico, een invloed hebben op de netto-inventariswaarde van de afgedekte klasse.

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Bonds Global Inflation Linked van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.



Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Bonds Global Inflation Linked van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Quality Short Term

Voorstelling:

Naam: DPAM B Bonds EUR Quality Short Term

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers een blootstelling te bieden aan schuldinstrumenten die luiden in euro en waarvan de emittenten (i) ten minste over een rating van investment grade* beschikken en (ii) de resterende looptijd ten hoogste 3 jaar bedraagt.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligaties en/of andere schuldinstrumenten, of in gelijkgestelde effecten, met vaste of variabele rente, luidend in euro. Deze effecten (of, bij ontstentenis, de emittenten ervan) moeten over een rating beschikken van ten minste BBB-/Baa3 ('investment grade') volgens de ratingschaal van de ratingbureaus S&P/Moody's, en moeten op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd van hoogstens 3 jaar hebben.

Het compartiment kan, op bijkomstige wijze of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van lopende rekeningen of deposito's voor maximum 25%.

Het compartiment kan voor maximaal 10% van zijn activa beleggen in open instellingen voor collectieve belegging om de bovenvermelde doelstelling indirect te bereiken of om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

*Investment Grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De ratings 'investment grade' bevinden zich tussen AAA et BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's (S&P) en tussen Aaa et Baa3 volgens de schaal van Moody's.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zonder enige sectorale beperking, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Als ten gevolge van veranderlijke marktomstandigheden of van gegevens eigen aan een vennootschap de effecten niet meer voldoen aan de bovenvermelde criteria, zal de toestand daarna in het belang van de aandeelhouders van het compartiment worden geregulariseerd.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, FX Forwards, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en goede ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

- i) Voor andere schuldinstrumenten dan degene die worden uitgegeven door overheden, hun politieke onderafdelingen, hun instellingen of supranationale organisaties, past het compartiment dwingende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
 - a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
 - b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden

geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

- ii) Voor schuldinstrumenten uitgegeven door overheden, hun politieke onderafdelingen of hun instellingen, belegt het compartiment niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatie risico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille hoofdzakelijk is samengesteld uit schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door bedrijven uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische prestaties van de eurozone.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Er wordt een onderzoek uitgevoerd naar de conformiteit met de wereldwijde normen (Global Standards) en een negatieve screening naar de ernst van de controverses. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan en de impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan het rendement van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in kortlopende investment-grade bedrijfsobligaties die worden beschouwd als eenvoudig verhandelbaar. De liquiditeit kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen.
Marktrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in kortlopende investment-grade bedrijfsobligaties.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Kredietrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in investment-grade obligaties.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de drie jaar na hun belegging terug te trekken.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6214976894	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6214977900	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321378828	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6214978916	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6214979922	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321380840	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335360960	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6253169641	Op naam Gedematerialiseerd /
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299360832	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299362853	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299363869	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6309883336	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309885356	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Bonds EUR Quality Short Term van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Bonds EUR Quality Short Term van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Defensive Strategy

Voorstelling:

Naam: DPAM B Defensive Strategy

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een meerwaarde op middellange termijn te bieden door te beleggen in schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatiebeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment mag ook rechtstreeks of onrechtstreeks in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn netto actief) beleggen.

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter ten belope van ongeveer 30% van zijn netto actief te beperken. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het beleggingsbeleid zijn opgenomen; beleggingen in effecten van vennootschappen die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Anderzijds zal de beheerder van het compartiment instellingen voor collectieve belegging van DPAM en instellingen voor collectieve belegging van derden gebruiken, waarbij de selectie gebeurt op basis van een kwalitatieve analyse die gericht is op vijf punten: filosofie en beleggingsproces, prestatie, risico's, transparantie en kosten. Die selectie houdt eveneens rekening met de ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) hierna.

DPAM B

Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken gebeurt via beleggingen in instellingen voor collectieve belegging (icb's) die worden beheerd door DPAM of door externe beheerders en door beleggingen in directe posities in de portefeuille.

Dit compartiment belegt ten minste 75% van zijn nettoactiva in:

- icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of
- effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 75% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot.

Het resterende deel van de activa (25%) kan worden belegd (i) in icb's die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088, (ii) in icb's die niet onderworpen zijn aan de SFDR-verordening 2019/2088, (iii) in liquide middelen, (iv) in derivaten en (v) in emittenten die onvoldoende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt gedaan om hun ecologische en/of sociale kenmerken te beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

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

De bindende beleggingsbeperkingen die gelden voor directe posities zijn van toepassing op (a) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, (b) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet, direct of indirect via beleggingen in icb's die door DPAM worden beheerd, in bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit wettelijk, direct of indirect via zijn beleggingen in door DPAM beheerde icb's, waarden uit van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die

DPAM B
Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van effecten op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie zijn dezelfde uitsluitingen die worden toegepast op de directe posities. Het gaat dus over de regels die gelden zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Voor beleggingen in icb's:

Zoals hiervoor beschreven kan het compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het compartiment te respecteren.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Wat de beleggingen in directe posities betreft, houdt het compartiment rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Voor wat betreft beleggingen in icb's, treedt DPAM systematisch in dialoog met fondsen van derden om na te gaan of zij PAI's in aanmerking nemen. Of er PAI's op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is afhankelijk of er door de onderliggende icb PAI's in aanmerking worden genomen.

De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen:

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarbord kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Kredietrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het compartiment kan mogelijk zijn blootgesteld aan obligaties uitgegeven door emittenten die niet over een investment-grade rating beschikken. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Niettemin blijft het duurzaamheidsrisico bestaan. Bovenop het risico dat voortvloeit uit de directe beleggingsposities van het compartiment, kan het duurzaamheidsrisico ook indirect tot uiting komen. Het compartiment wordt immers grotendeels belegd via andere icb's die ofwel door DPAM ofwel door externe beheerders worden beheerd, en die elk hun duurzaamheidscontroles uitvoeren. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	De portefeuille van het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Marktrisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, voornamelijk via beleggingen in andere fondsen, en beoogt zijn beleggingen in aandelen (via directe of indirecte beleggingen) te beperken tot circa 30% van zijn activa.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Concentratierisico	Laag	De portefeuille van het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Bereid om een gering tot matig risiconiveau te aanvaarden.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 2 jaar op te nemen na hun belegging.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6227491915	Op naam Gedematerialiseerd /
B	Kapitalisatie	EUR	BE6227492921	Op naam Gedematerialiseerd /
E	Distributie	EUR	BE6299349728	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE6299350734	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335362016	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299351740	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299352755	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6309888384	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309889390	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Defensive Strategy van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Defensive Strategy van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Low Strategy

Voorstelling:

Naam: DPAM B Balanced Low Strategy

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een gematigde meerwaarde op middellange en lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatie- en aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 50% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Anderzijds zal de beheerder van het compartiment instellingen voor collectieve belegging van DPAM en instellingen voor collectieve belegging van derden gebruiken, waarbij de selectie gebeurt op basis van een kwalitatieve analyse die gericht is op vijf punten: filosofie en beleggingsproces, prestatie, risico's, transparantie en kosten. Die selectie houdt eveneens rekening met de ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) hierna.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het beleggingsbeleid zijn opgenomen; beleggingen in effecten van vennootschappen die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken gebeurt via beleggingen in instellingen voor collectieve belegging (icb's) die worden beheerd door DPAM of door externe beheerders en door beleggingen in directe posities in de portefeuille.

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 75% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot. Dit compartiment belegt ten minste 75% van zijn nettoactiva in:

- icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of
- effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Het resterende deel van de activa (25%) kan worden belegd (i) in icb's die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088, (ii) in icb's die niet onderworpen zijn aan de SFDR-verordening 2019/2088, (iii) in liquide middelen, (iv) in derivaten en (v) in emittenten die onvoldoende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt gedaan om hun ecologische en/of sociale kenmerken te beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

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

De bindende beleggingsbeperkingen die gelden voor directe posities zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet, direct of indirect via zijn beleggingen in icb's die door DPAM worden beheerd, in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit wettelijk, direct of indirect via zijn beleggingen in door DPAM beheerde icb's, waarden uit van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd

DPAM B
Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van effecten op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie zijn dezelfde uitsluitingen die worden toegepast op de directe posities. Het gaat dus over de regels die gelden zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Voor beleggingen in icb's:

Zoals hiervoor beschreven kan het compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het compartiment te respecteren.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Wat de beleggingen in directe posities betreft, houdt het compartiment rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Voor wat betreft beleggingen in icb's, treedt DPAM systematisch in dialoog met fondsen van derden om na te gaan of zij PAI's in aanmerking nemen. Of er PAI's op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is afhankelijk of er door de onderliggende icb PAI's in aanmerking worden genomen.

De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Kredietrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het compartiment kan mogelijk zijn blootgesteld aan obligaties uitgegeven door emittenten die niet over een investment-grade rating beschikken. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, voornamelijk via beleggingen in andere fondsen, en beoogt zijn beleggingen in aandelen (via directe of indirecte beleggingen) te beperken tot circa 45% van zijn activa.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Niettemin blijft het duurzaamheidsrisico bestaan. Bovenop het risico dat voortvloeit uit de directe beleggingsposities van het compartiment, kan het duurzaamheidsrisico ook indirect tot uiting komen. Het compartiment wordt immers grotendeels belegd via andere icb's die ofwel door DPAM ofwel door externe beheerders worden beheerd, en die elk hun duurzaamheidscontroles uitvoeren. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Concentratierisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Bereid om een matig tot gemiddeld risiconiveau te aanvaarden.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de drie jaar na hun belegging terug te trekken.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6264045764	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6264046770	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6299367902	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6299368918	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335357933	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299369924	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299370930	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6309879292	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309880308	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Low Strategy van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.



Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Low Strategy van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Strategy

Voorstelling:

Naam: DPAM B Balanced Strategy

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een gematigde meerwaarde op middellange en lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatie- en aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 65% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Anderzijds zal de beheerder van het compartiment instellingen voor collectieve belegging van DPAM en instellingen voor collectieve belegging van derden gebruiken, waarbij de selectie gebeurt op basis van een kwalitatieve analyse die gericht is op vijf punten: filosofie en beleggingsproces, prestatie, risico's, transparantie en kosten. Die selectie houdt eveneens rekening met de ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) hierna.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het beleggingsbeleid zijn opgenomen; beleggingen in effecten van vennootschappen die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken gebeurt via beleggingen in instellingen voor collectieve belegging (icb's) die worden beheerd door DPAM of door externe beheerders en door beleggingen in directe posities in de portefeuille.

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 75% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot. Dit compartiment belegt ten minste 75% van zijn nettoactiva in:

- icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of
- effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Het resterende deel van de activa (25%) kan worden belegd (i) in icb's die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088, (ii) in icb's die niet onderworpen zijn aan de SFDR-verordening 2019/2088, (iii) in liquide middelen, (iv) in derivaten en (v) in emittenten die onvoldoende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt gedaan om hun ecologische en/of sociale kenmerken te beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

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

De bindende beleggingsbeperkingen die gelden voor directe posities zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet, direct of indirect via zijn beleggingen in icb's die door DPAM worden beheerd, in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit wettelijk, direct of indirect via zijn beleggingen in door DPAM beheerde icb's, waarden uit van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd

DPAM B
Prospectus

Publicatiedatum: 31/03/2024

uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Voor beleggingen in icb's:

Zoals hiervoor beschreven kan het compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het compartiment te respecteren.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Wat de beleggingen in directe posities betreft, houdt het compartiment rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Voor wat betreft beleggingen in icb's, treedt DPAM systematisch in dialoog met fondsen van derden om na te gaan of zij PAI's in aanmerking nemen. Of er PAI's op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is afhankelijk of er door de onderliggende icb PAI's in aanmerking worden genomen.

De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarbord kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Kredietrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het compartiment kan mogelijk zijn blootgesteld aan obligaties uitgegeven door emittenten die niet over een investment-grade rating beschikken. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Valuta- wisselkoersrisico	of Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, voornamelijk via beleggingen in andere fondsen, en beoogt zijn beleggingen in aandelen (via directe of indirecte beleggingen) te beperken tot circa 65% van zijn activa.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Niettemin blijft het duurzaamheidsrisico bestaan. Bovenop het risico dat voortvloeit uit de directe beleggingsposities van het compartiment, kan het duurzaamheidsrisico ook indirect tot uiting komen. Het compartiment wordt immers grotendeels belegd via andere icb's die ofwel door DPAM ofwel door externe beheerders worden beheerd, en die elk hun duurzaamheidscontroles uitvoeren. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Concentratierisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Bereid om een gemiddeld tot hoog risiconiveau te aanvaarden.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 4 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6227493937	Op naam Gedematerialiseerd /
B	Kapitalisatie	EUR	BE6227494943	Op naam Gedematerialiseerd /
E	Distributie	EUR	BE6299371946	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE6299372951	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335358949	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299373967	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299374973	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6309881314	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309882320	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Strategy van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Strategy van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Active Strategy

Voorstelling:

Naam: DPAM B Active Strategy

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsdag hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een meerwaarde op lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld. Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 85% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het beleggingsbeleid zijn opgenomen; beleggingen in effecten van vennootschappen die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Anderzijds zal de beheerder van het compartiment instellingen voor collectieve belegging van DPAM en instellingen voor collectieve belegging van derden gebruiken, waarbij de selectie gebeurt op basis van een kwalitatieve analyse die gericht is op vijf punten: filosofie en beleggingsproces, prestatie, risico's, transparantie en kosten. Die selectie houdt eveneens rekening met de ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) hierna.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken gebeurt via beleggingen in instellingen voor collectieve belegging (icb's) die worden beheerd door DPAM of door externe beheerders en door beleggingen in directe posities in de portefeuille.

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 75% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot. Dit compartiment belegt ten minste 75% van zijn nettoactiva in:

- icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of
- effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Het resterende deel van de activa (25%) kan worden belegd (i) in icb's die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088, (ii) in icb's die niet onderworpen zijn aan de SFDR-verordening 2019/2088, (iii) in liquide middelen, (iv) in derivaten en (v) in emittenten die onvoldoende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt gedaan om hun ecologische en/of sociale kenmerken te beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

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

De bindende beleggingsbeperkingen die gelden voor directe posities zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet, direct of indirect via zijn beleggingen in icb's die door DPAM worden beheerd, in bedrijven die op het moment van de aankoop van de positie de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit wettelijk, direct of indirect via zijn beleggingen in door DPAM beheerde icb's, waarden uit van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die

vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van effecten op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie zijn dezelfde uitsluitingen die worden toegepast op de directe posities. Het gaat dus over de regels die gelden zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Voor beleggingen in icb's:

Zoals hiervoor beschreven kan het compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het compartiment te respecteren.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Wat de beleggingen in directe posities betreft, houdt het compartiment rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Voor wat betreft beleggingen in icb's, treedt DPAM systematisch in dialoog met fondsen van derden om na te gaan of zij PAI's in aanmerking nemen. Of er PAI's op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is afhankelijk of er door de onderliggende icb PAI's in aanmerking worden genomen.

De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarbord kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Marktrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, voornamelijk via beleggingen in andere fondsen, en beoogt zijn beleggingen in aandelen (via directe of indirecte beleggingen) te beperken tot circa 85% van zijn activa.
Inflatie­risico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Kredietrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het compartiment kan mogelijk zijn blootgesteld aan obligaties uitgegeven door emittenten die niet over een investment-grade rating beschikken. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Valuta-wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Niettemin blijft het duurzaamheidsrisico bestaan. Bovenop het risico dat voortvloeit uit de directe beleggingsposities van het compartiment, kan het duurzaamheidsrisico ook indirect tot uiting komen. Het compartiment wordt immers grotendeels belegd via andere icb's die ofwel door DPAM ofwel door externe beheerders worden beheerd, en die elk hun duurzaamheidscontroles uitvoeren. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Concentratierisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Bereid om een hoog tot heel hoog risiconiveau te aanvaarden.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6227495957	Op naam Gedematerialiseerd /
B	Kapitalisatie	EUR	BE6227496963	Op naam Gedematerialiseerd /
E	Distributie	EUR	BE6299355782	Op naam Gedematerialiseerd /
F	Kapitalisatie	EUR	BE6299358810	Op naam Gedematerialiseerd /
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335355911	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6299361848	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299365880	Op naam Gedematerialiseerd /
V	Distributie	EUR	BE6309877270	Op naam Gedematerialiseerd /
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309878286	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Active Strategy van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Initiële inschrijvingsprijs:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Active Strategy van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.



Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Japan ESG Leaders Index

Oprichtingsdatum: 16 mei 2023

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Japanse aandelen.

Het compartiment is een 'tracker' en streeft ernaar om de prestatie met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de kapitalisatiegewogen index ³⁹MSCI Japan ESG Leaders in euro te kopiëren, via fysieke en niet via synthetische replicatie.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van bedrijven (en andere effecten die zijn gelijkgesteld met aandelen), warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten en liquiditeiten.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Het compartiment kan met inachtneming van de geldende wettelijke regels ook gebruikmaken van derivaten, bijvoorbeeld futurescontracten op Japanse beursindexen, met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen. Via deze contracten kunnen de aandelenposities worden vervolledigd en kan de portefeuille volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur te verstoren bij uitgiften en terugbetalingen. **De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI Japan ESG Leaders Net Total Return Index. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

Meer informatie over de Index, over de samenstelling en berekening ervan en over de regels inzake de periodieke herziening en herijking, en over de algemene methodologie van de MSCI-indices zijn beschikbaar op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

³⁹ Een cap-weighted index is een type beursindex die wordt samengesteld op basis van de marktkapitalisatie van elk van de aandelen die deel uitmaken van de index.

Beheerder van de index:

MSCI Inc is geregistreerd bij ESMA (European Securities and Markets Authority).

Algemene beschrijving van de index:

Deze paragraaf geeft een kort overzicht van de Index. Er wordt een samenvatting gegeven van de voornaamste kenmerken van de Index. De samenvatting vertegenwoordigt geen exhaustieve beschrijving. In geval van tegenstrijdigheden tussen de samenvatting van de Index die in dit deel wordt gepresenteerd en de volledige beschrijving van de Index, heeft de volledige beschrijving van de Index voorrang.

Informatie over de index kan van tijd tot tijd worden gewijzigd en eventuele wijzigingen zullen op de website van de index worden gepubliceerd (www.msci.com). De aandacht van aandeelhouders wordt gevestigd op het feit dat MSCI gemachtigd is om de beschrijving van de Index te wijzigen om de technische aanpassingen door te voeren die nodig zijn voor een goed beheer van de Index. De Index wordt berekend en beheerd door MSCI Inc. De index is een index gewogen op basis van de vlottende beurskapitalisatie die een blootstelling biedt aan bedrijven met een hogere ESG-score (ecologische, sociale en governancefactoren) dan die van andere vergelijkbare bedrijven uit hun respectieve sector.

De MSCI Japan ESG Leaders Index wordt samengesteld door de toepassing van een gecombineerd proces waarbij enerzijds bepaalde effecten worden uitgesloten en anderzijds 'Best-in-Class'-bedrijven worden geselecteerd die deel uitmaken van de moederindex, de MSCI Japan.

Het uitsluitingsproces heeft betrekking op bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij controversiële en nucleaire bewapeningssystemen, of bedrijven die het grootste deel van hun omzet (>15%) genereren uit onder andere activiteiten zoals vuurwapens, tabak, alcohol, kansspelen, de opwekking van kernenergie, fossiele brandstofwinning en energieproductie op basis van steenkool.

Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast. De MSCI Japan ESG leaders-index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de moederindex (MSCI Japan), om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Bedrijven die nog niet in de MSCI Japan ESG Leaders-indexen zijn opgenomen, moeten beschikken over een MSCI ESG-rating van BB of hoger en een 'Controversies-score' van 3 of meer om te worden toegelaten. Het selectie-universum van de MSCI Japan ESG index leaders zijn de componenten van de MSCI Japan index.

De index wordt berekend aan de hand van een cap-weighted methode. De wereldwijde MSCI ESG-indexen worden jaarlijks herzien in mei en worden herschikt in augustus, november en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen. De referentie-index wordt berekend in euro op basis van de dagelijkse slotkoersen. De index is een 'total net return'-index die het rendement berekent van de componenten van de Index door ervan uit te gaan dat alle dividenden en uitkeringen worden herbelegd, na aftrek van enige toepasselijke belasting.

De beschrijvende fiche van de MSCI Japan ESG leaders-index en een verklarende beschrijving van de methode kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/documents/10199/62e1e2bf-b955-47cc-ac55-efc9f730374b>

<https://www.msci.com/index-methodology>

<https://www.msci.com/search?keywords=esg+leaders>

Volgen van de index

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de referentie-index bedraagt om en bij de 1,50%.

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer voldoet aan de voorwaarden die zijn vastgelegd in het bovengenoemde Koninklijk Besluit, zal deze worden vervangen door een vergelijkbare index zoals de STOXX Japan 600 ESG-X of FTSE4GOOD Japan.

Effectenleningen:

Het compartiment beoogt geen beroep te doen op effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088, via een rigoureuze methodologie (gedefinieerd in het hoofdstuk Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen) hieronder om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en goede ESG-praktijken te bevorderen.

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot.

Het compartiment heeft als doel de prestaties van de MSCI Japan ESG Leaders Net Total Return te repliceren. Deze benchmark heeft een ESG-selectieproces en is bijgevolg afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken die het fonds voorstaat.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen:

Het compartiment heeft als doel de prestaties van de MSCI Japan ESG Leaders Net Total Return te repliceren.

De gerepliceerde Index wordt met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex, de MSCI Japan Net Total Return:

a) Het **uitsluitingsproces** heeft met name betrekking op:

- bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;
- bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven;
- bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 3 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een **'best-in-class'-selectieproces** van MSCI toegepast.

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex.

Meer informatie over de Index en de samenstelling ervan is beschikbaar op www.msci.com. De weging van de aandelen in de Index wordt gebaseerd op hun aan de free float aangepaste marktkapitalisatie.

Bovenop de beleggingsbeperkingen die verband houden met de replicatie van de Index, past het compartiment de volgende beperking toe:

- Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Deze uitsluitingslijst van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria wordt regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door DPAM of door een vennootschap waarmee DPAM gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Japanse aandelen, zonder internationale diversificatie, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Valuta-wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in Japanse yen varieert hun waarde op basis van de wisselkoers ten opzichte van de euro.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	Het beleggingsuniversum van het compartiment is beperkt tot de beleggingen van zijn index. De index houdt rekening met duurzaamheidsaspecten door uitsluitingslijsten op te stellen en door binnen de referentie-index een 'best-in-class'-selectieproces toe te passen. Dankzij deze methode kunnen de ondernemingen worden opgenomen met de beste duurzaamheidsscores, die 50% van de beurskapitalisatie van de referentie-index vertegenwoordigen. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, aangezien het compartiment als doel heeft om de prestaties van zijn index te volgen. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden. Beleggingen in bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten van het compartiment.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI Japan-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- De inventariswaarde wordt berekend op basis van de slotkoersen van de dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, en niet op basis van de slotkoersen van de dag waarop de orders voor inschrijving/terugbetaling worden ontvangen.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 7 jaar op te nemen na hun belegging.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6344890239	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6344900335	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6344904378	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6344905383	Op naam / Gedematerialiseerd

% DPAM

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
J	Kapitalisatie	EUR	BE6344907405	Op naam Gedematerialiseerd /
M	Distributie	EUR	BE6344908411	Op naam Gedematerialiseerd /
N	Kapitalisatie	EUR	BE6344909427	Op naam Gedematerialiseerd /
P	Kapitalisatie	EUR	BE6344910433	Op naam Gedematerialiseerd /

Initiële inschrijvingsdag:

21 augustus 2023.

Initiële inschrijvingsprijs voor een klasse A:

100€

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

5493002N4BG7R3QYH249

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen;
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

• **Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties) :**

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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.

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 EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

• Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

• Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal

onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz.

Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals aangegeven aan het einde van de sectie.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMatieve & NEGATIEVE SCREENING
<i>Opname in investerings-beslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>
			

ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

- Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool. Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen. Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-

controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (in het deel over 'Sovereign Bonds') dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

• **Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van goede praktijken inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het betrokkenheidsbeleid van DPAM is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe. Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM.

Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>

(Engagement Policy).

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.



De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

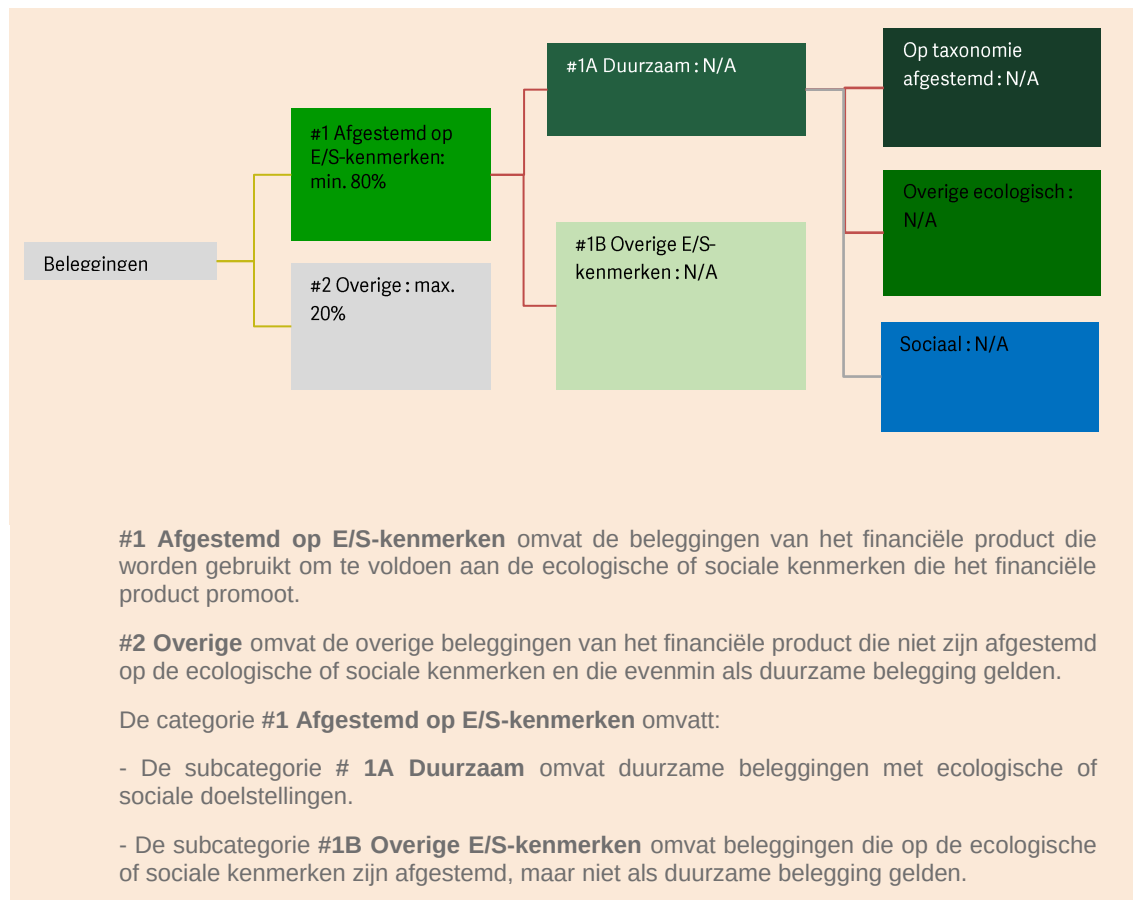
- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

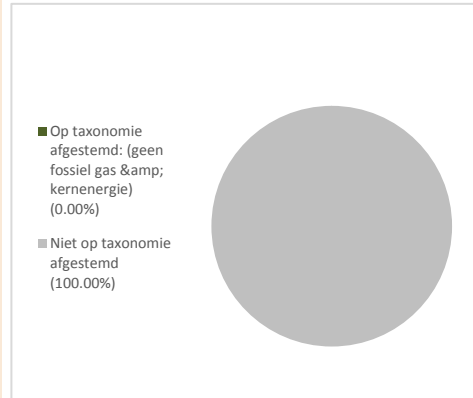
☐ In kernenergie

☐ Nee

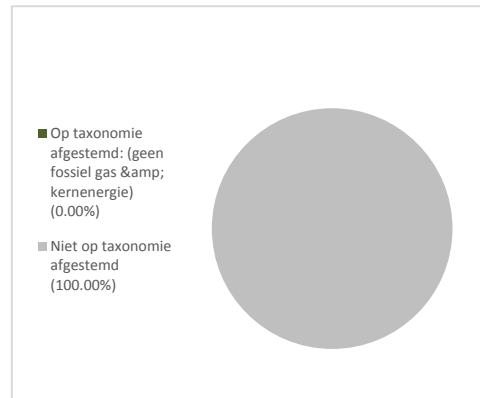
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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 (met uitzondering van schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

DPAM B - BONDS EUR

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

54930016ZBIQKT011F81

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren;
- door systematisch een beleid van impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te passen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- a. een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- b. een hoger percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille dan in de benchmark.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz.

Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals aangegeven aan het einde van de sectie.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
Opname in investerings- beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)
			

ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het Compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe: (a) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren en (b) een beleid voor impactobligaties:

a. De uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren: Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'Sovereign Bonds') dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

b. Beleid voor impactobligaties: het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark. Meer informatie is opgenomen in het deel over de 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' van het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Indien de status van een land wordt verlaagd, dan zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

niet van toepassing

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

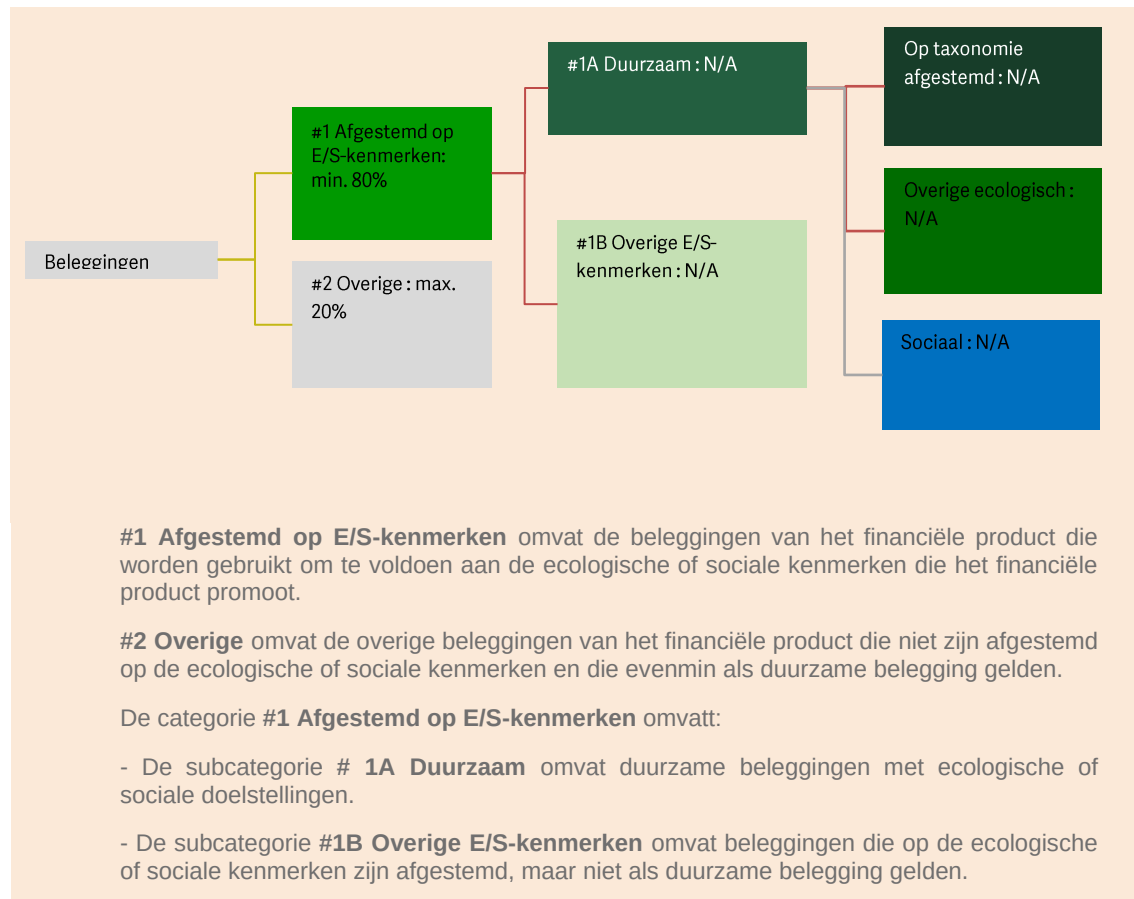
De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

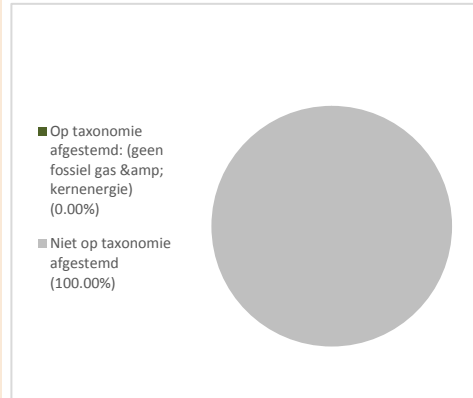
☐ In kernenergie

☐ Nee

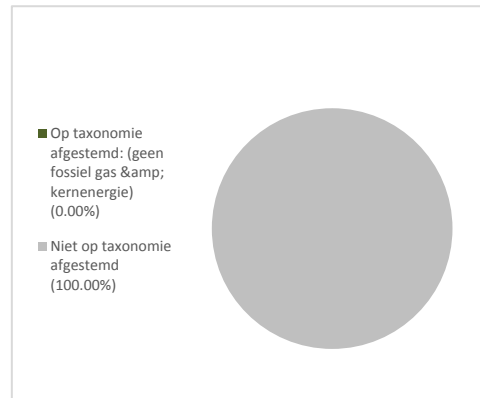
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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 (met uitzondering van schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen. Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE

549300IE87MW44R5QF87

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strenge methodologie, gericht op:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming).
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden.
- het bevorderen van de beste praktijken en beste inspanningen op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt; en
- e. Een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, over een voortschrijdende periode van 3 jaar;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzaamemobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardenketen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy)

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de Taxonomie van de EU of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definitie en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals hierna schematisch voorgesteld zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel

onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.)

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten

of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd via de ESG-scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters in via Scorecards met ESG-risico's en -kansen per emittent die deel uitmaakt van de portefeuille. Dankzij die analyseroosters kunnen de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -kansen worden geïdentificeerd waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te behalen dat het Compartiment voornemens is te houden, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

b) Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz. De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld.

DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. Er worden scorecards opgesteld voor elke emittent die voor opname in de portefeuille overwogen wordt. Ze worden jaarlijks bijgewerkt of op ad-hocbasis als een gebeurtenis vereist dat de scorecard van de emittent wordt herzien. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Niet van toepassing.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers,

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten scorecards.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeloid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



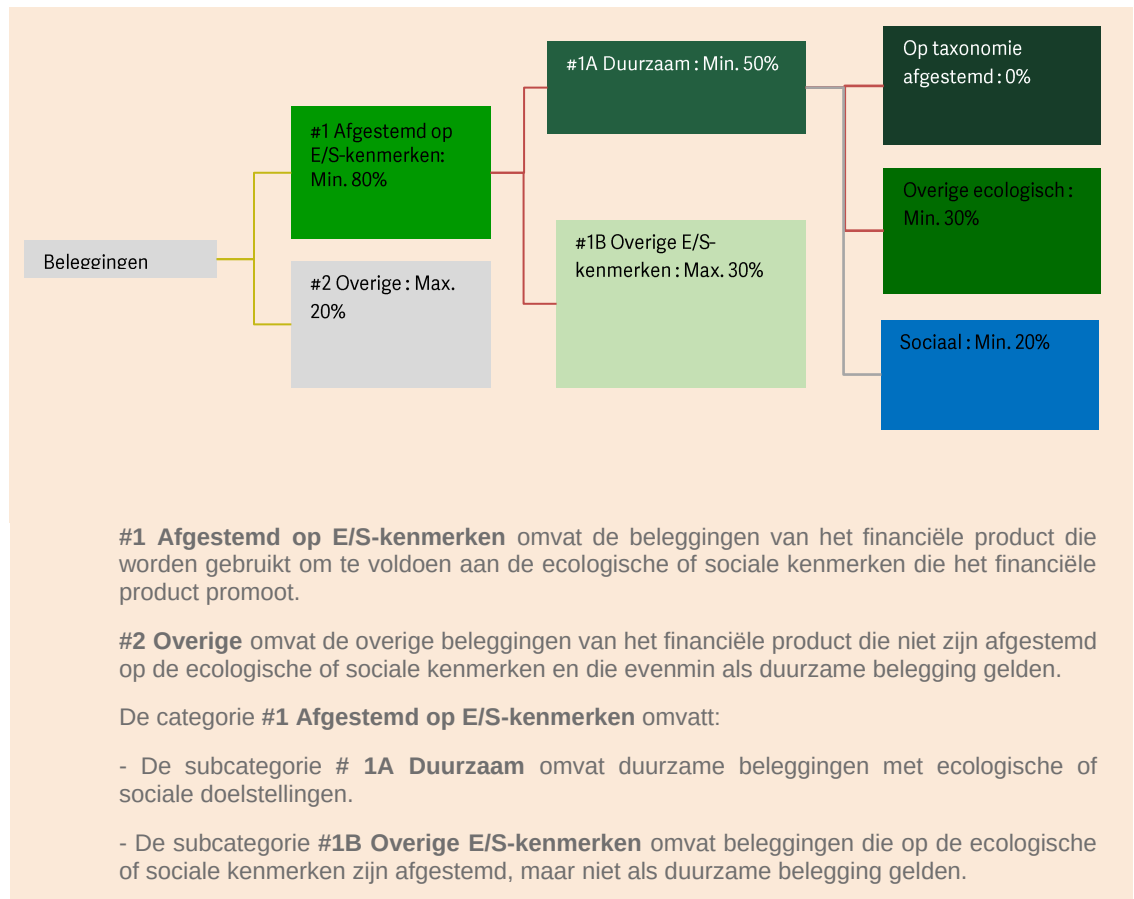
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen wel degelijk beleggingen zijn in

ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

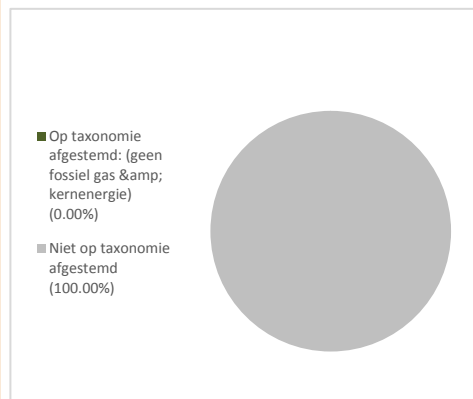
☒

Nee

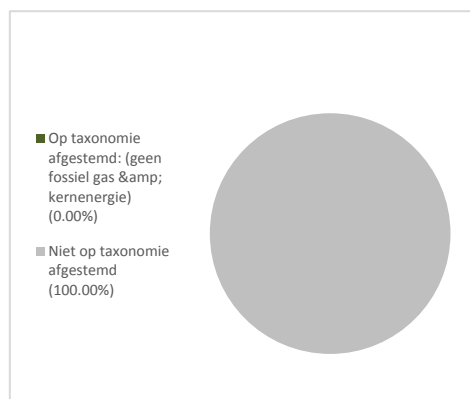
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?



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

Op basis van de hierboven beschreven aanpak is het minimumaandeel duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie: 30%.

Een duurzame belegging wordt geacht een milieudoelstelling te hebben die is afgestemd op de Taxonomieverordening wanneer de in aanmerking komende activiteiten van de uitgevende instelling een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dit kader is gebaseerd op gegevens van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en van externe leveranciers en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van (potentiële) ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, als percentage van hun omzet, aan de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties die kunnen worden toegeschreven aan milieudoelstellingen.

Meer informatie over de methodologie en gegevensbronnen is beschikbaar in de informatie over dit Compartiment via <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (in het bijzonder in de hoofdstukken "Methodologieën" en "Gegevensbronnen en verwerking").



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 20%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website www.dpamfunds.com (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES EUROLAND

549300EB0Y9CML3ZK066

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.



Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMatieve & NEGATIEVE SCREENING
Opname in investerings- beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)

ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die

geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven. DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van goede praktijken inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit

van de interne en de externe audit enz.). Het betrokkenheidsbeleid van DPAM is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy)



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

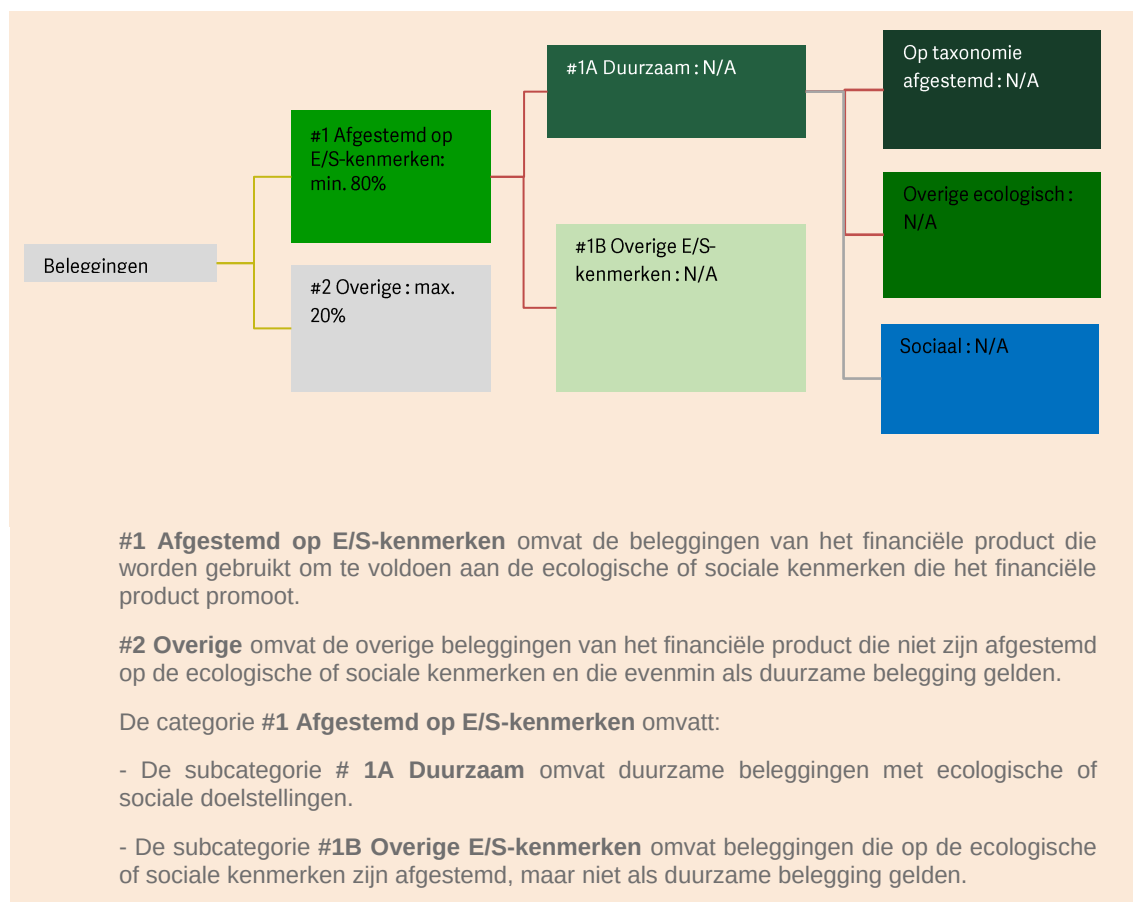
De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

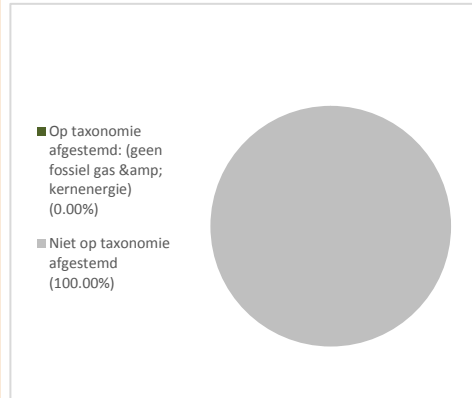
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☐ Nee

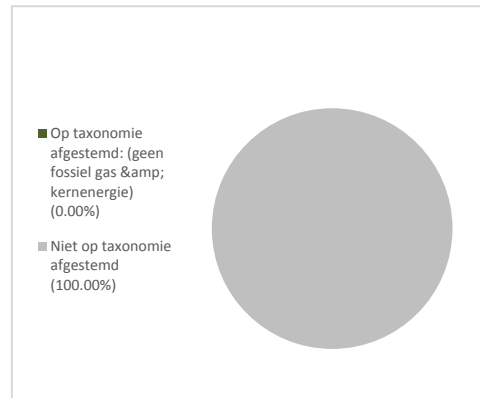
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken. Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

549300W7GDEIEIZPVP86

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt; en
- e. een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzame mobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de duurzameontwikkelingsdoelstellingen op sociaal gebied; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardenketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de Taxonomie van de EU of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

De belangrijkste ongunstige effecten

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

— → Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de

bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.)

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd via de ESG-scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters in via Scorecards met ESG-risico's en -kansen per emittent die deel uitmaakt van de portefeuille. Dankzij die analyseroosters

kunnen de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -kansen worden geïdentificeerd waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te behalen dat het Compartiment voornemens is te houden, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

b) Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden. Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen.

Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM. DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. Er worden scorecards opgesteld voor elke emittent die voor opname in de portefeuille overwogen wordt. Ze worden jaarlijks bijgewerkt of op ad-hocbasis als een gebeurtenis vereist dat de scorecard van de emittent wordt herzien.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend. Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

Niet van toepassing.

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende

elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten scorecards.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



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

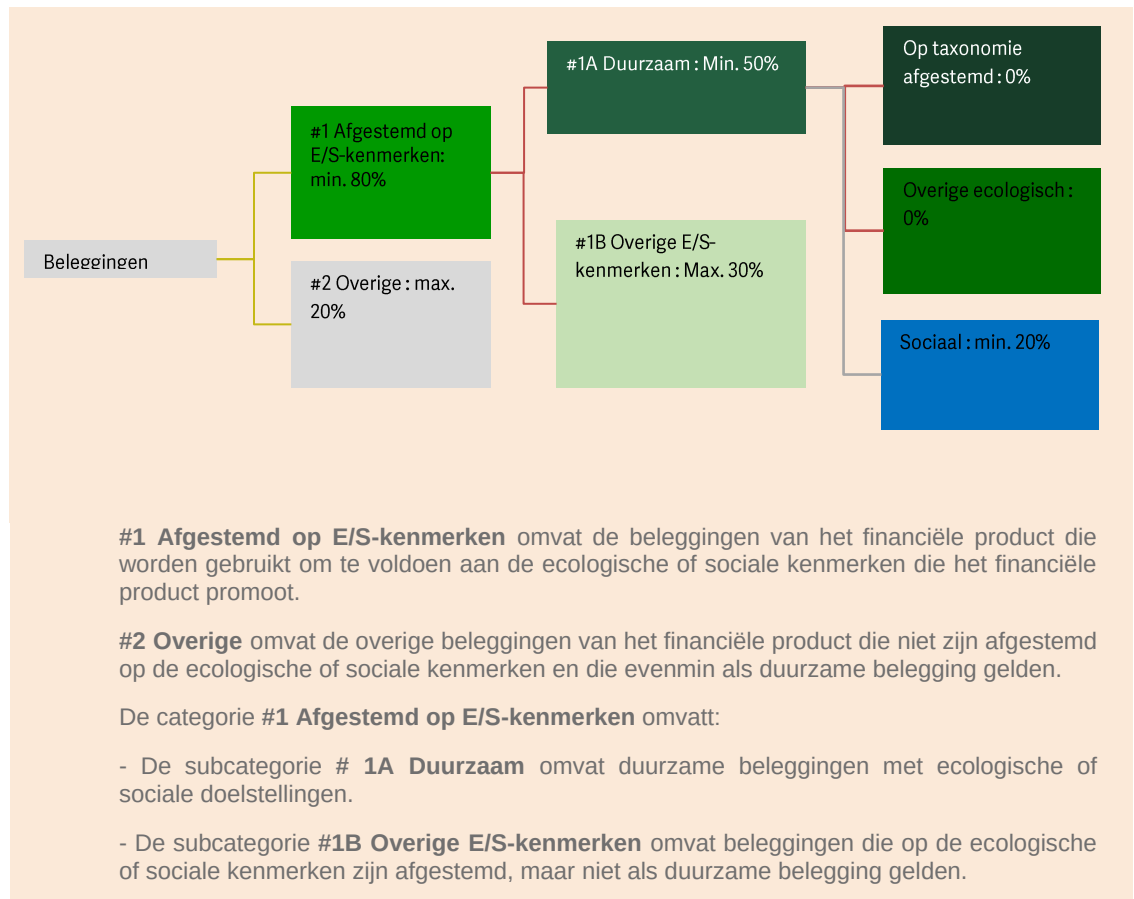
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken van de EU, bepaald op basis van de volgende criteria:

duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

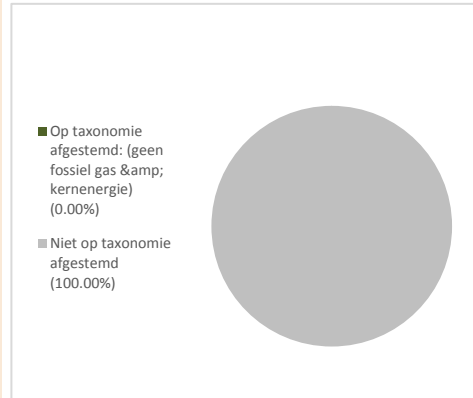
☐ In kernenergie

☒ Nee

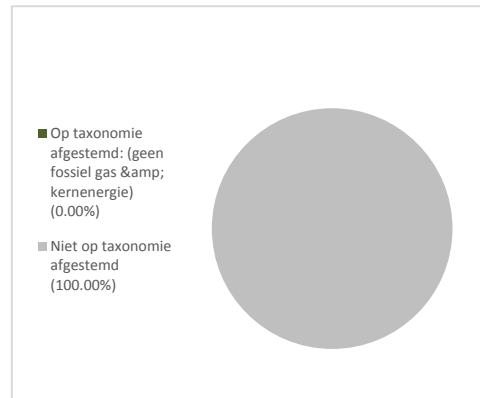
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 20%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM

duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

549300KYQ8QOYI13OU03

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar; en
- e. een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzaamemobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardenketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de Taxonomie van de EU of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

— → Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt 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) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake

controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-d-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt 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) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling die dit Compartiment nastreeft is het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

De nagestreefde duurzame doelstelling bestaat erin te beleggen in ondernemingen waarvan de

producten en diensten bijdragen aan de financiering van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten. Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen. Bijgevolg is het beleggingsuniversum beperkt: de portefeuille concentreert zich op ondernemingen met een netto positieve bijdrage, dat wil zeggen (1) met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):

DPAM filtert het universum voor de toepassing van de methodologie voor de selectie van de ESG- en duurzame beleggingen volgens een screening gebaseerd op de kwaliteit van het ESG-profiel van bedrijven, beoordeeld door niet-financiële ratingsbureaus. Het laatste kwartiel (25%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimumaandeel duurzame

beleggingen te behalen dat het Compartiment voornemens is te houden, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

b) Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz. De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antierisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

25%

werknemers,
personeelsbeloning en
naleving van de
belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten 'best-in-class'-benadering, waarbij externe ESG-ratings worden gebruikt om het universum te bepalen dat in aanmerking komt.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



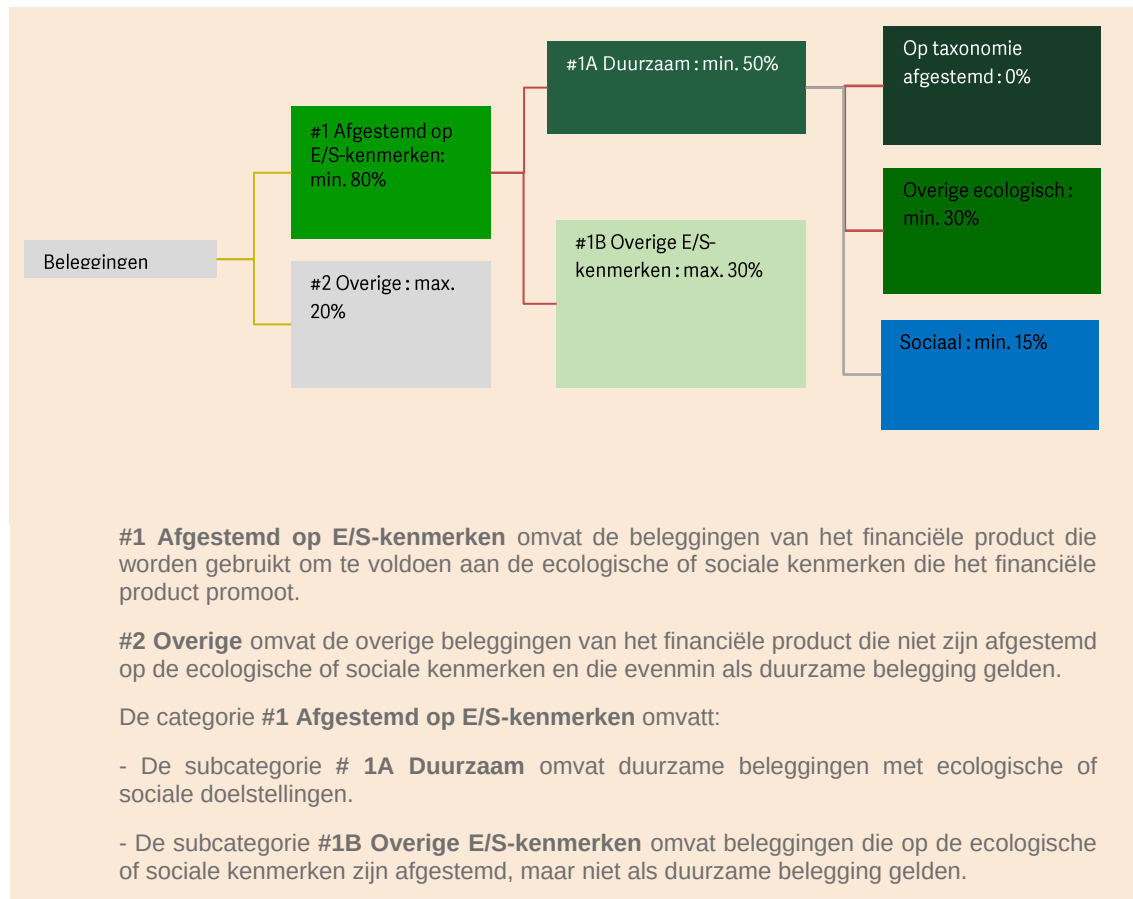
De activa-allocatie
beschrijft het aandeel
beleggingen in bepaalde
activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen wel degelijk beleggingen zijn in

ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

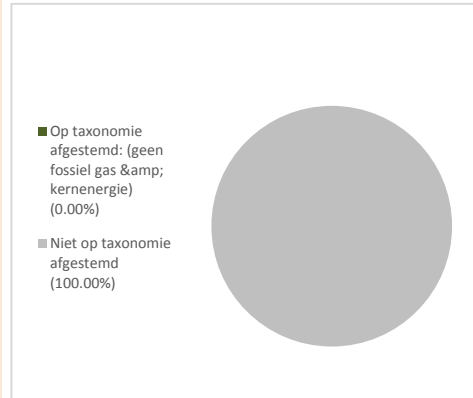
☒

Nee

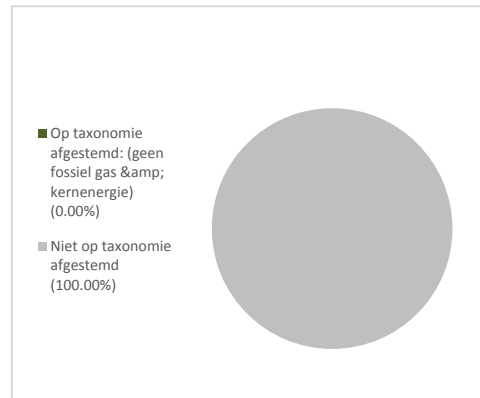
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?



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

Op basis van de hierboven beschreven aanpak is het minimumaandeel duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie: 30%.

Een duurzame belegging wordt geacht een milieudoelstelling te hebben die is afgestemd op de Taxonomieverordening wanneer de in aanmerking komende activiteiten van de uitgevende instelling een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader is gebaseerd op gegevens van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en van externe leveranciers en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van (potentiële) ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, als percentage van hun omzet, aan de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties die kunnen worden toegeschreven aan milieudoelstellingen.

Meer informatie over de methodologie en gegevensbronnen is beschikbaar in de informatie over dit Compartiment via <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (in het bijzonder in de hoofdstukken "Methodologieën" en "Gegevensbronnen en verwerking").



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 15%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES EUROPE DIVIDEND

549300ZQF1FX3WRV7T82

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ **X** Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten

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

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

 Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.



Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
<i>Opname in investerings- beslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>
			



ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de

hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven. DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembelief van DPAM draagt bij aan de bevordering van goede praktijken inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het betrokkenheidsbeleid van DPAM is aan dat stembelief gekoppeld en past de principes ervan toe.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de

beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

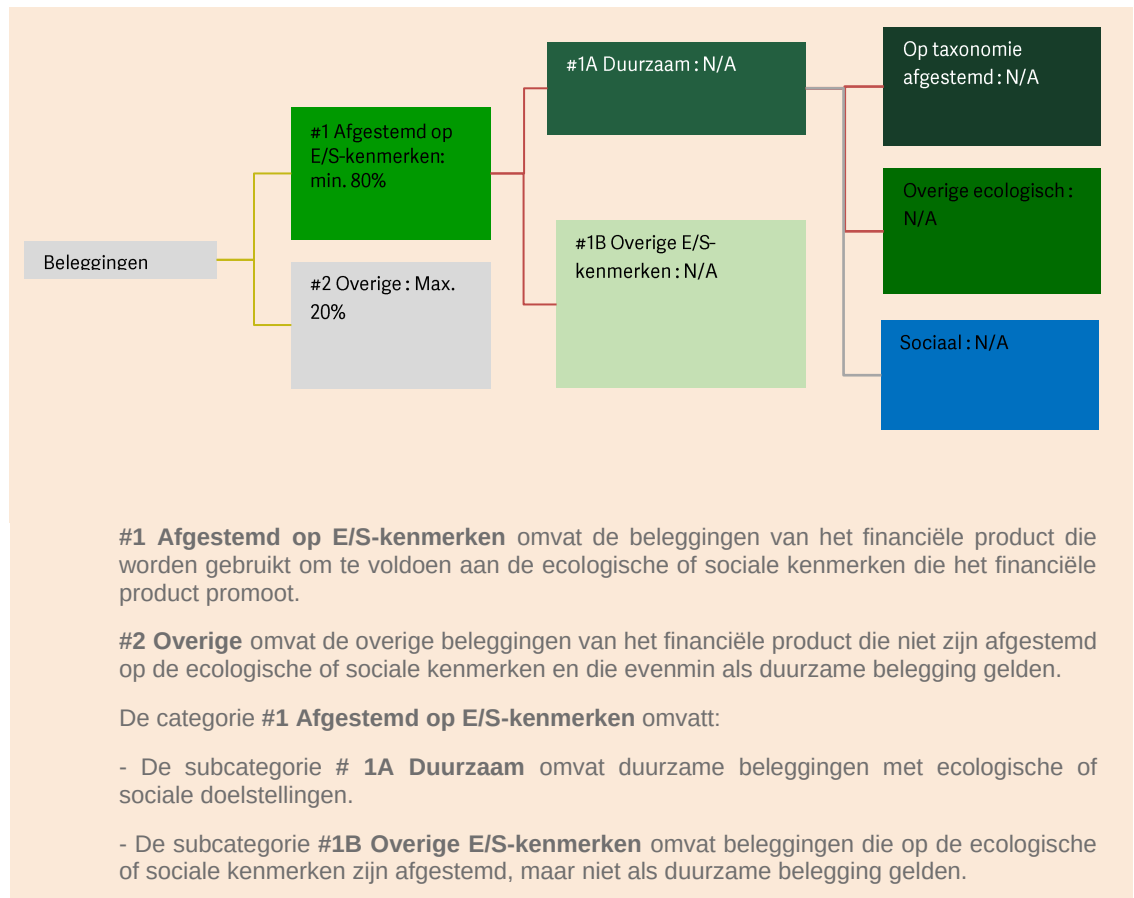
Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

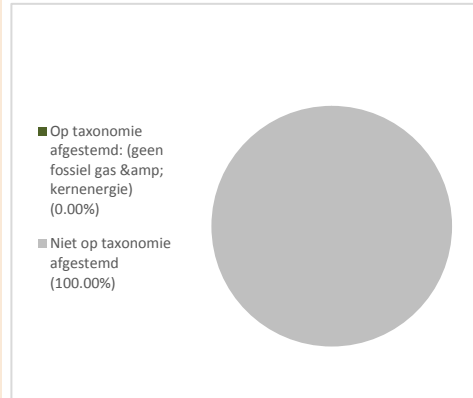
☐ In kernenergie

☐ Nee

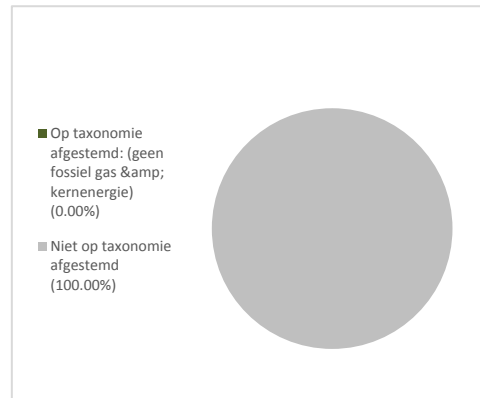
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

549300SV5DKMF2R17Y04

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn benchmark, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar; en
- e. Een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, over een voortschrijdende periode van 3 jaar ;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzaamemobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardenketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

DPAM waarborgt dat de duurzame beleggingen van het compartiment geen ernstig nadeel oplevert voor een duurzaam beleggingsdoel op ecologisch of sociaal gebied door:

Niveau uitgevende instelling:

-Rekening houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten voor de duurzaamheidsfactoren (hierna PAI) vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 waardoor het mogelijk is de ongunstige effecten van de belegging te verminderen, met name:

odoor het opnemen van meerdere elementen om de blootstelling te voorkomen of te vermijden aan activiteiten of gedragingen die mogelijk een andere ecologische of sociale doelstelling beïnvloeden (als het conformiteitsfilter op wereldwijde normen (Global Standards) en uitsluiting van zeer ernstige controversies op ESG-gebied of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere ecologische of sociale doelstellingen);

via een proces van engagement met de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt, overeenkomstig zijn beleid van contact en overleg, toegankelijk via deze link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

-Een methode voor de berekening van de impact die gebaseerd is op het meewegen van de positieve en negatieve bijdrage van producten en diensten van het bedrijf aan de duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) voor een optimale netto positieve bijdrage (resultaat).

Algehele niveau portefeuille:

-Een regel van ten minste 20% van de activa die voldoen aan de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt 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) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en

beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt 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) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De duurzame beleggingsdoelstelling die dit Compartiment nastreeft is het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

De nagestreefde duurzame doelstelling bestaat erin te beleggen in ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de financiering van de 17 doelstellingen voor duurzame

ontwikkeling die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten. Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het beleggingsuniversum beperkt: de portefeuille concentreert zich op ondernemingen met een netto positieve bijdrage, dat wil zeggen (1) met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMatieve & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

- Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, milieubescherming, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) (Controversial Activities Policy) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

-- Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):

DPAM filtert het universum volgens een screening gebaseerd op de kwaliteit van het ESG-profiel van bedrijven, beoordeeld door niet-financiële ratingsbureaus. Het laatste kwartiel (25%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

- Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

- Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's):

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

- Broeikasgasintensiteit :

DPAM zorgt ervoor dat de broeikasgasintensiteit (BKG) van de portefeuille lager is dan de gemiddelde broeikasgasintensiteit (BKG) van de referentie-index, vóór toepassing van de selectiemethodologie voor duurzame beleggingen, over een voortschrijdende periode van drie jaar;

- Gemiddeld ESG-profiel :

Het gewogen gemiddelde ESG-profiel van de portefeuille moet beter zijn dan dat van zijn benchmark, vóór toepassing van de selectiemethodologie voor duurzame beleggingen, over een voortschrijdende periode van drie jaar.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats. De netto positieve bijdrage aan de

duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

25%

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten 'best-in-class'-benadering, waarbij externe ESG-ratings worden gebruikt om het universum te bepalen dat in aanmerking komt.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy)..

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



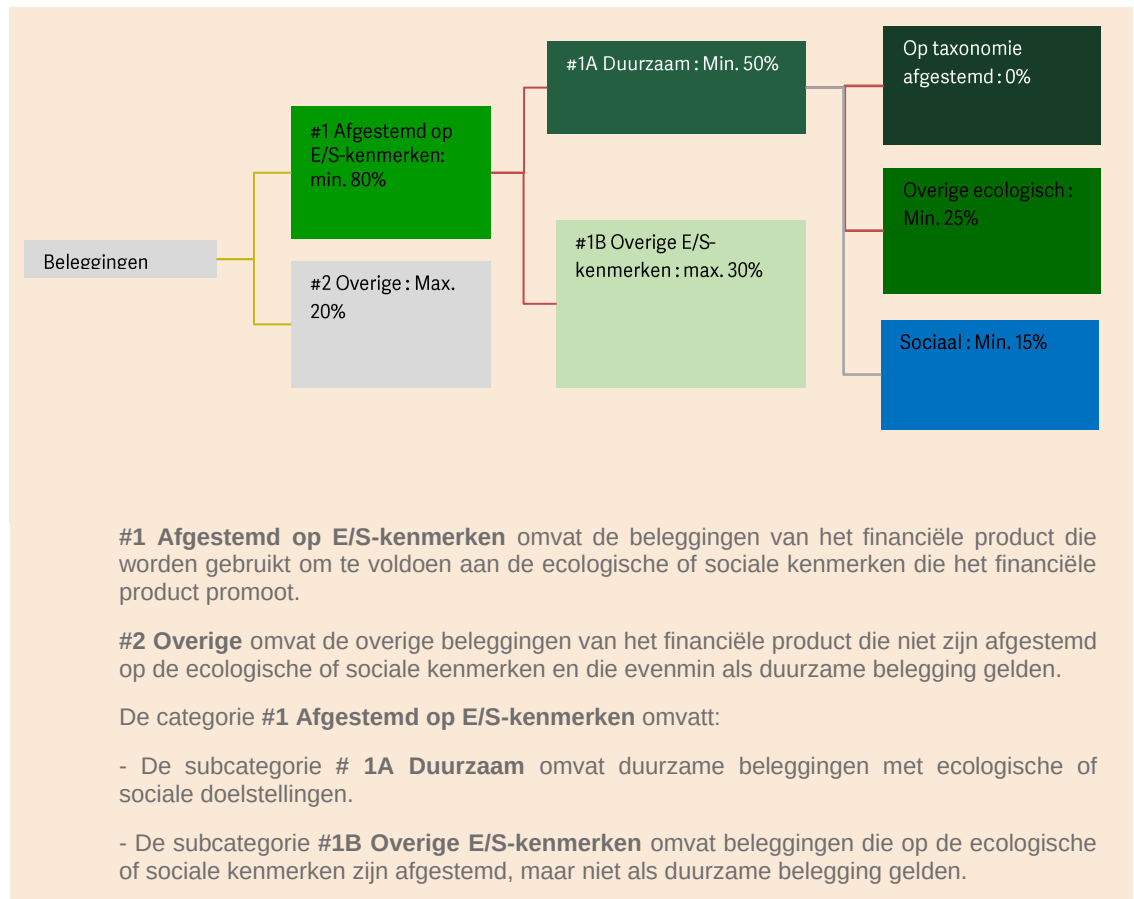
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken van de EU, uitgedrukt als aandeel van:

duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

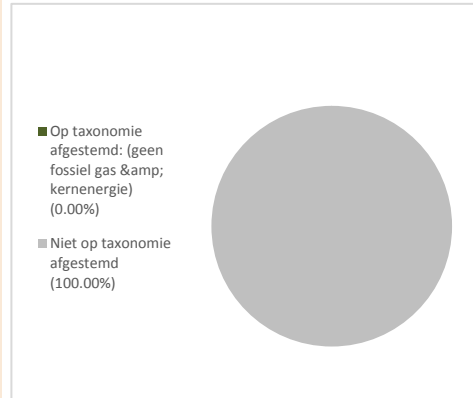
☐ In kernenergie

☒ Nee

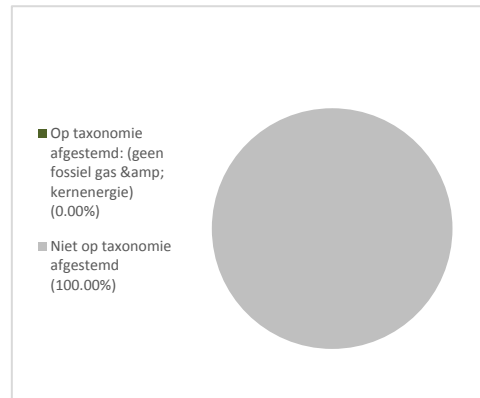
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?



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

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie: 25%.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de emittent niet die drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken, of wanneer de economische activiteiten van de emittent niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 15%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

549300O1NHP87EW0JE18

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een nulpositie in bedrijven die tot de onderste 20% behoren voor meer dan twee van zijn vier belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en het geografische gebied van de onderneming.

Voor de themastrategie wordt het ESG-profiel beoordeeld aan de hand van een scorecard die zich toelegt op de 4 belangrijkste ESG-risico's voor de emittent. Het profiel van een emittent wordt op ecologische, sociale en governanceaspecten als onvoldoende beoordeeld als hij op meer dan 2 van deze 4 vastgestelde belangrijkste risico's in de onderste 20% scoort;

- e. een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzaamemobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardenketen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de Taxonomie van de EU of met een netto positieve bijdrage aan duurzame beleggingsdoelstelling 2 (geen honger) en 3 (goede gezondheid en welzijn).

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

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

 Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals hierna schematisch voorgesteld zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.)

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
ARTICLE 8+						

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten :

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link (<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -

drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd via de ESG-scorecard :

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters in via Scorecards met ESG-risico's en -kansen per emittent die deel uitmaakt van de portefeuille. Dankzij die analyseroosters kunnen de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -kansen worden geïdentificeerd waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te behalen dat het Compartiment voornemens is te houden, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering :

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

b) Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's :

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Er worden scorecards opgesteld voor elke emittent die voor opname in de portefeuille overwogen wordt. Ze worden jaarlijks bijgewerkt of op ad-hocbasis als een gebeurtenis vereist dat de scorecard van de emittent wordt herzien.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten scorecards.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



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

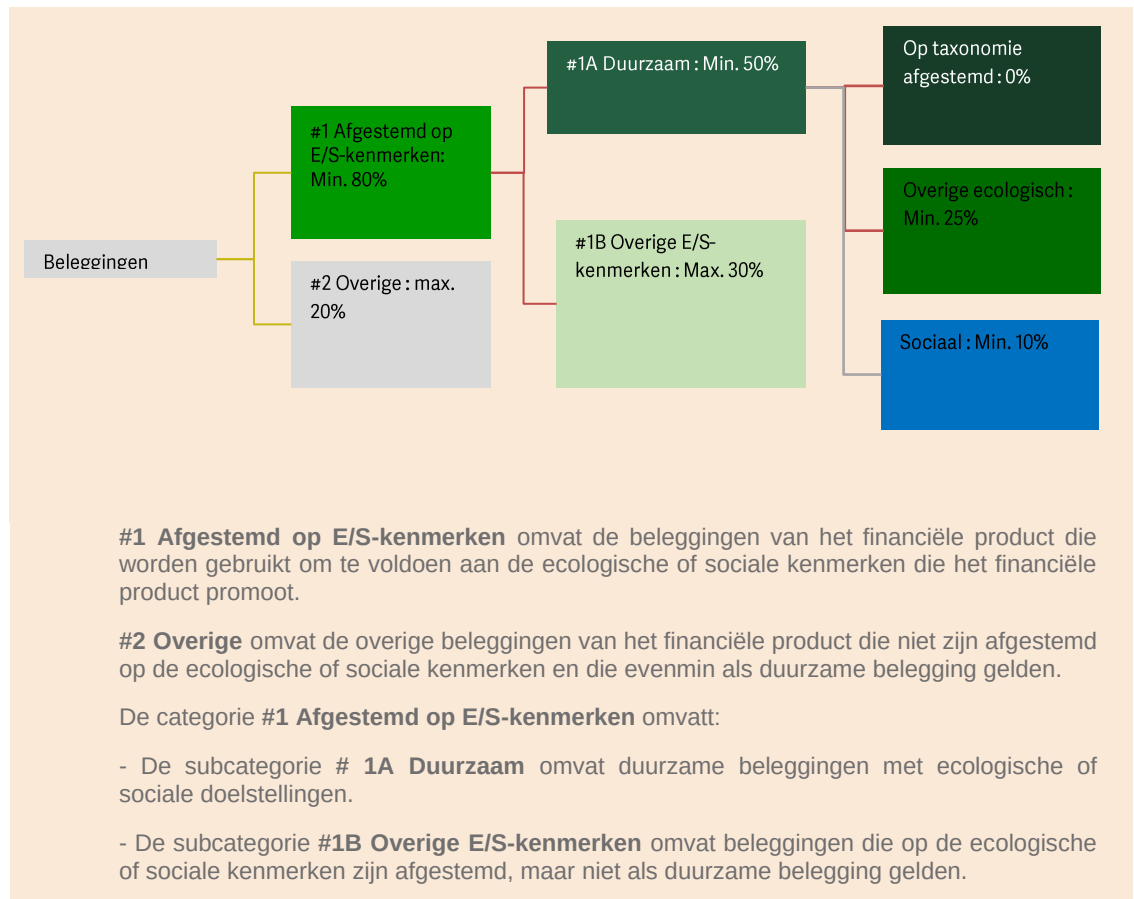
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken van de EU, uitgedrukt als aandeel van:

duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

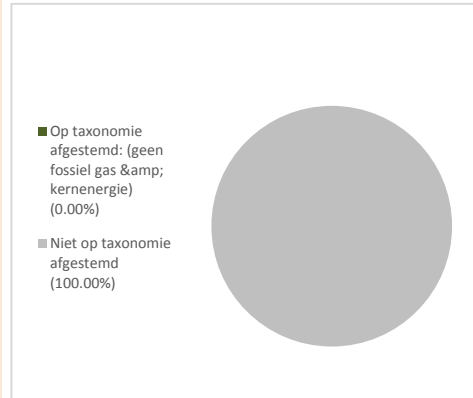
☐ In kernenergie

☒ Nee

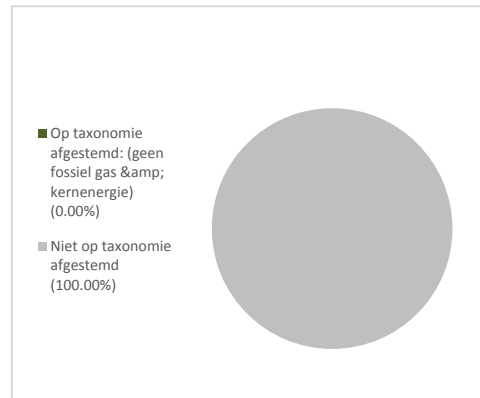
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?



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

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie: 25%.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de emittent niet die drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken, of wanneer de economische activiteiten van de emittent niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 10%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

549300RTIGL1SBGOOZ17

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

d. een nulpositie in bedrijven die tot de onderste 20% behoren voor meer dan twee van zijn vier belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en het geografische gebied van de onderneming. Voor de themastrategie wordt het ESG-profiel beoordeeld aan de hand van een scorecard die zich toelegt op de 4 belangrijkste ESG-risico's voor de emittent. Het profiel van een emittent wordt op ecologische, sociale en governanceaspecten als onvoldoende beoordeeld als hij op meer dan 2 van deze 4 vastgestelde belangrijkste risico's in de onderste 20% scoort;

e. Een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index (DAX Agri) (1), over een voortschrijdende periode van 3 jaar ;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

[1] De Dax Agri-index is een index samengesteld uit beursgenoteerde bedrijven die actief zijn in de waardeketen van de landbouw en de voeding. De index bevat waarden uit de hele waardeketen, maar het grootste deel is geconcentreerd in het stroomopwaartse deel. Per sector vertegenwoordigt het deel 'materialen' (meststofproducerende bedrijven en agrochemische producenten) circa 31%, terwijl bedrijven die landbouwapparatuur vervaardigen een weging van circa 20% hebben. Waarden van bedrijven uit de consumptiesector vertegenwoordigen ongeveer 30%, aangevuld door bedrijven uit de sector van de gezondheidszorg, de duurzame consumptie en de energie. Per land vormen de Verenigde Staten het grootste deel (57%), gevolgd door Duitsland, het Verenigd Koninkrijk, Singapore en Canada, die samen een gewicht van circa 25% hebben. Het gewicht van de andere landen bedraagt minder dan 5%.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogt te verwezenlijken, zijn beleggen in bedrijven die in het kader van hun hoofdactiviteit streven naar een duurzamere landbouw (met name door duurzamere voedselproductie en een beter behoud van grond en biodiversiteit, maar ook door de ontwikkeling van producten, innovaties en technologieën die zijn gericht op duurzame voedselconsumptie, door gezonde en duurzame voedingspatronen te stimuleren en door voedselverlies en -verspilling te beperken) via:

- bedrijven die zijn afgestemd op één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-Taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering), het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging; en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen;

- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologische doelstellingen voor duurzame ontwikkeling;

- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling; en

- op het niveau van de globale portefeuille: • een minimum van 20% van bedrijven met een netto positieve bijdrage* aan de sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.

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

Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

DPAM waarborgt dat de duurzame beleggingen van het compartiment geen ernstig nadeel oplevert voor een duurzaam beleggingsdoel op ecologisch of sociaal gebied door:

Niveau uitgevende instelling:

-Rekening houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten voor de duurzaamheidsfactoren (hierna PAI) vermeld in tabel 1 van bijlage 1 van de Gedelegeerde verordening (EU) 2022/1288 waardoor het mogelijk is de ongunstige effecten van de belegging te verminderen, met name:

o door het opnemen van meerdere elementen om de blootstelling te voorkomen of te vermijden aan activiteiten of gedragingen die mogelijk een andere ecologische of sociale doelstelling beïnvloeden (als het conformiteitsfilter op wereldwijde normen (Global Standards) en uitsluiting van zeer ernstige controversies op ESG-gebied of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van engagement met de bedrijven waarin geïnvesteerd wordt, overeenkomstig zijn beleid van contact en overleg, toegankelijk via deze link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

-Een methode voor de berekening van de impact die gebaseerd is op het meewegen van de positieve en negatieve bijdrage van producten en diensten van het bedrijf aan de duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) voor een optimale netto positieve bijdrage (resultaat).

Algehele niveau portefeuille:

-Een regel van ten minste 20% van de activa die voldoen aan de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.

De belangrijkste ongunstige effecten

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

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in

verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals hierna schematisch voorgesteld zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven die in het kader van hun hoofdactiviteit streven naar een duurzamere landbouw (met name door duurzamere voedselproductie en een beter behoud van grond en biodiversiteit, maar ook door de ontwikkeling van producten, innovaties en technologieën die zijn gericht op duurzame voedselconsumptie, door gezonde en duurzame voedingspatronen te stimuleren en door voedselverlies en -verspilling te beperken).

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
ARTICLE 8+						

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden

geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd via de ESG-scorecard :

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters in via Scorecards met ESG-risico's en -kansen per emittent die deel uitmaakt van de portefeuille. Dankzij die analyseroosters kunnen de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -kansen worden geïdentificeerd waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te behalen dat het Compartiment voornemens is te houden, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering :

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

b) Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's :

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante-risico) en de controlemechanismen (ex-post-risico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Er worden scorecards opgesteld voor elke emittent die voor opname in de portefeuille overwogen wordt. Ze worden jaarlijks bijgewerkt of op ad-hocbasis als een gebeurtenis vereist dat de scorecard van de emittent wordt herzien.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).
- iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten scorecards.
- iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



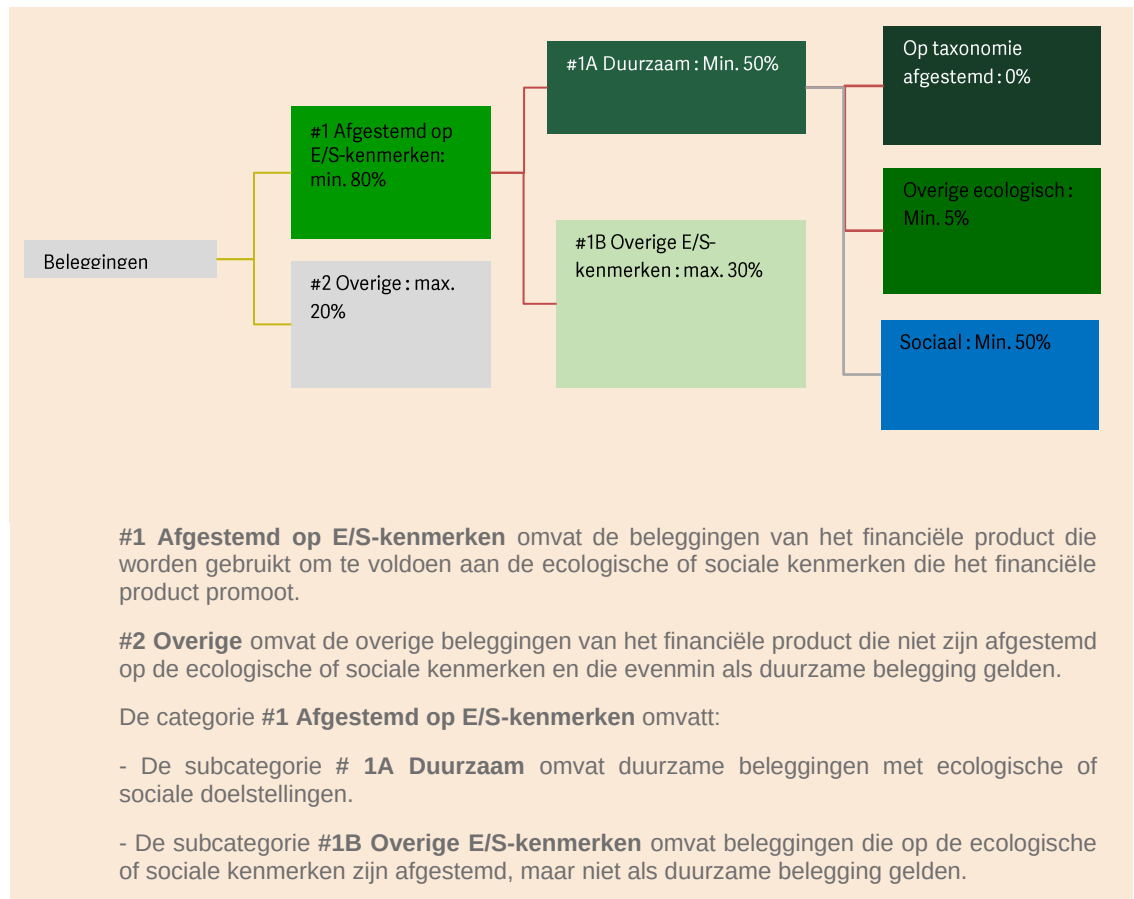
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen. Van die duurzame beleggingen streeft men ernaar om 50% van de activa van het Compartiment te beleggen in bedrijven die voldoen aan de realisatie van SDG 2 ('nul' honger) (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken van de EU, uitgedrukt als aandeel van:

duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

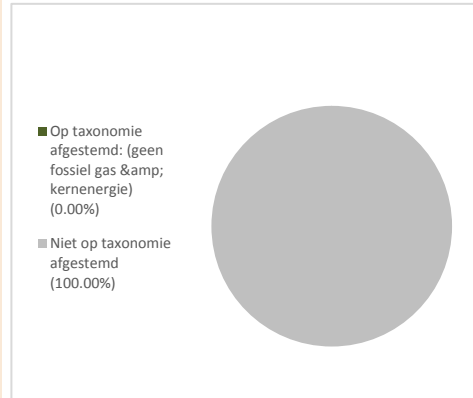
☐ In kernenergie

☒ Nee

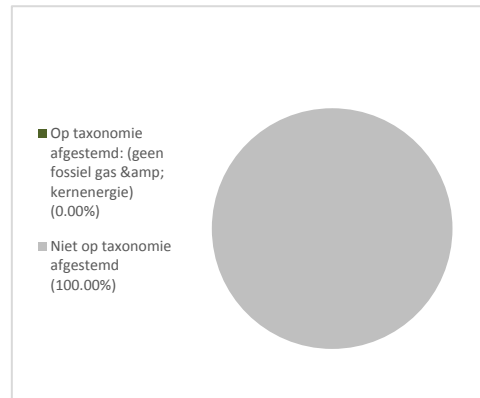
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?



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

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie: 5%.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de emittent niet die drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken, of wanneer de economische activiteiten van de emittent niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 50%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - BONDS EUR IG

549300WCSC3NSYSUWX83

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren;
- door systematisch een beleid van impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te passen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- a. een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- b. een hoger percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille dan in de benchmark.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) et <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
<i>Opname in investerings- beslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>
			

ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het Compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe: (a) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren en (b) een beleid voor impactobligaties:

a. De uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren: Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (in het deel over 'Sovereign Bonds') dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

b. Beleid voor impactobligaties: het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark. Meer informatie is opgenomen in het deel over de 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' van het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Indien de status van een land wordt verlaagd, dan zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

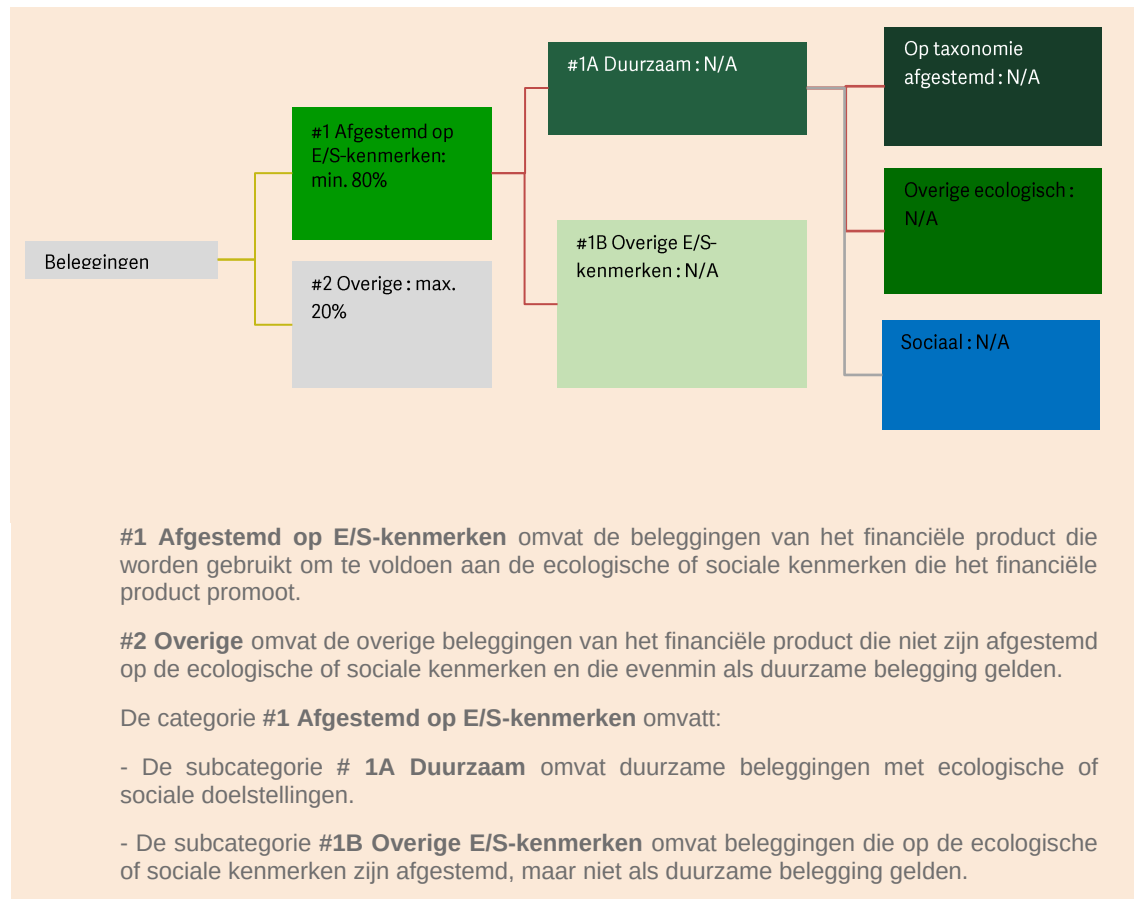
De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

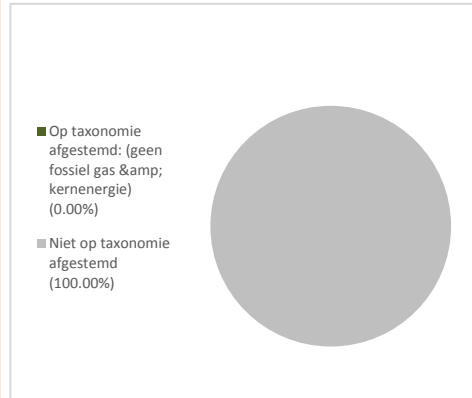
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☐ Nee

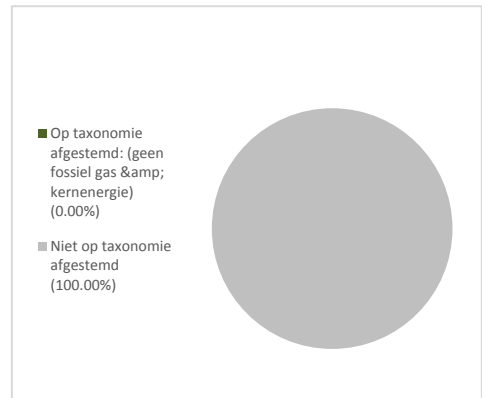
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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 (met uitzondering van schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen. Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND SUSTAINABLE

5493007K2CAGW84OK191

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt; en
- e. een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzaamemobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de duurzameontwikkelingsdoelstellingen op sociaal gebied; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardeketen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de Taxonomie van de EU of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

— → Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?



De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten,

onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.)

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima).	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards): :

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: :

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd via de ESG-scorecard: :

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters in via Scorecards met ESG-risico's en -kansen per emittent die deel uitmaakt van de portefeuille. Dankzij die analyseroosters kunnen de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -kansen worden geïdentificeerd waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te behalen dat het Compartiment voornemens is te houden, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering: :

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

b) Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's: :

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Er worden scorecards opgesteld voor elke emittent die voor opname in de portefeuille overwogen wordt. Ze worden jaarlijks bijgewerkt of op ad-hocbasis als een gebeurtenis vereist dat de scorecard van de emittent wordt herzien.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

Niet van toepassing.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten scorecards.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



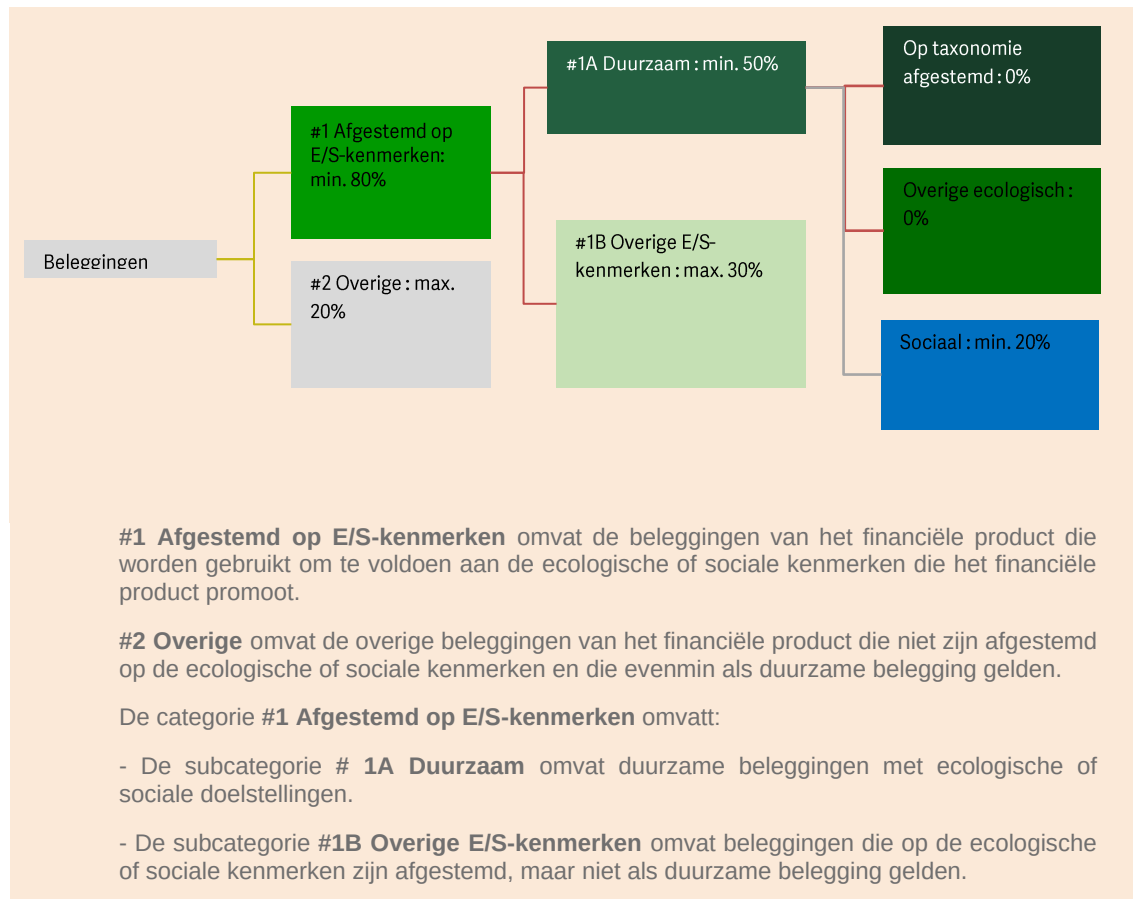
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU

duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

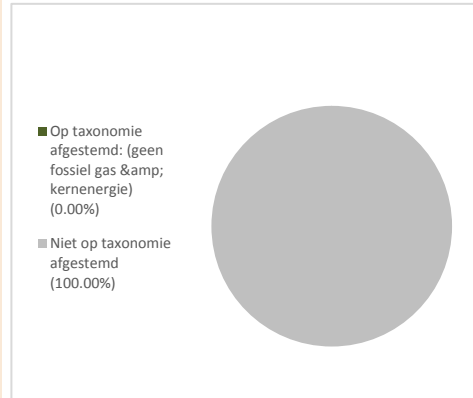
☒

Nee

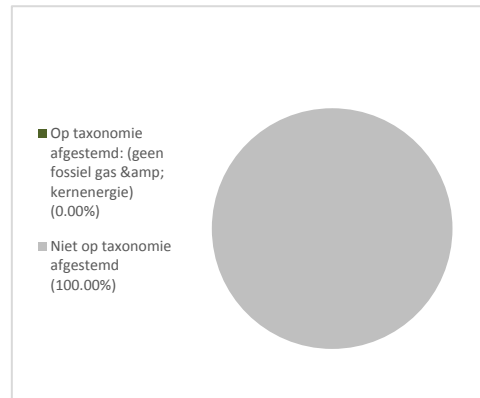
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 20%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM

duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

549300RTV6DY8R3ZQM25

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een nulpositie in bedrijven die tot de onderste 20% behoren voor meer dan twee van zijn vier belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en het geografische gebied van de onderneming.

Voor de themastrategie wordt het ESG-profiel beoordeeld aan de hand van een scorecard die zich toelegt op de 4 belangrijkste ESG-risico's voor de emittent. Het profiel van een emittent wordt op ecologische, sociale en governanceaspecten als onvoldoende beoordeeld als hij op meer dan 2 van deze 4 vastgestelde belangrijkste risico's in het onderste kwintiel scoort;

- e. een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar ;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzaamemobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardeketen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid dat kan worden geraadpleegd via de <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de Taxonomie van de EU of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

De belangrijkste ongunstige effecten

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

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.



Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals hierna schematisch voorgesteld zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.)

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
ARTICLE 8+						

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en

activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd via de ESG-scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters in via Scorecards met ESG-risico's en -kansen per emittent die deel uitmaakt van de portefeuille. Dankzij die analyseroosters kunnen de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -kansen worden geïdentificeerd waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te behalen dat het Compartiment voornemens is te houden, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

b) Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz. De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Er worden scorecards opgesteld voor elke emittent die voor opname in de portefeuille overwogen wordt. Ze worden jaarlijks bijgewerkt of op ad-hocbasis als een gebeurtenis vereist dat de scorecard van de emittent wordt herzien. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend. Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten scorecards.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



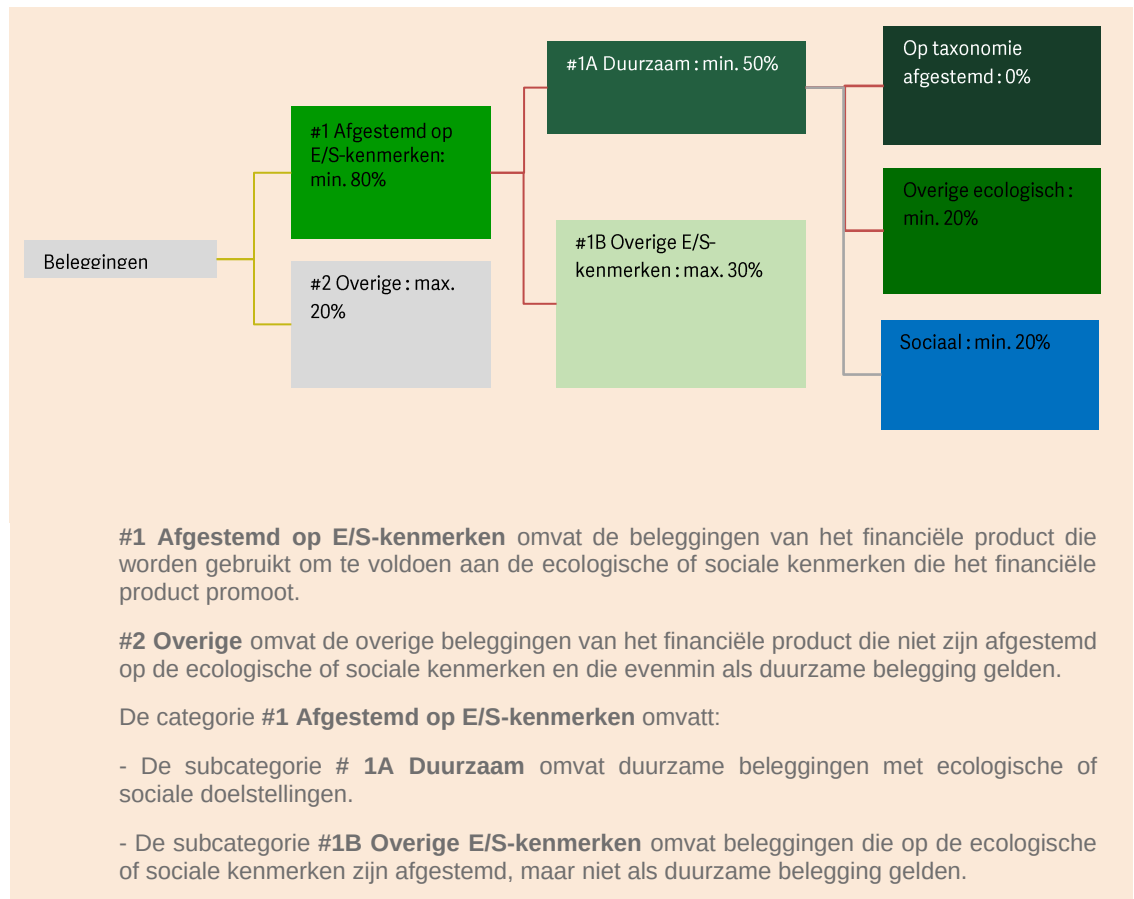
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen wel degelijk beleggingen zijn in

ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

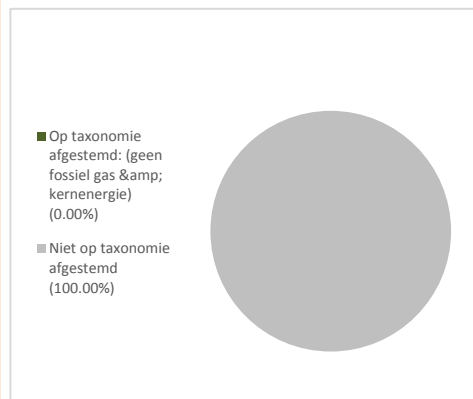
☒

Nee

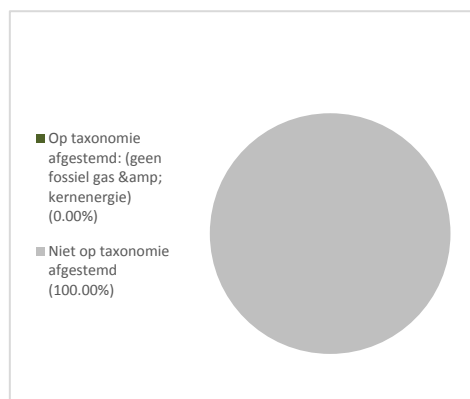
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?



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

Op basis van de hierboven beschreven aanpak is het minimumaandeel duurzame investeringen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie: 20%.

Een duurzame belegging wordt geacht een milieudoelstelling te hebben die is afgestemd op de Taxonomieverordening wanneer de in aanmerking komende activiteiten van de uitgevende instelling een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader is gebaseerd op gegevens van ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd en van externe leveranciers en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van (potentiële) ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd, als percentage van hun omzet, aan de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties die kunnen worden toegeschreven aan milieudoelstellingen.

Meer informatie over de methodologie en gegevensbronnen is beschikbaar in de informatie over dit Compartiment via <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (in het bijzonder in de hoofdstukken "Methodologieën" en "Gegevensbronnen en verwerking").



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 20%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

5493000VCZTSGS1H8O84

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar; en
- e. Een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, over een voortschrijdende periode van 3 jaar;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzaamemobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardenketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de Taxonomie van de EU of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

— → Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt 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) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake

controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt 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) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals hierna schematisch voorgesteld:

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel

onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.)

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

- Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, milieubescherming, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

- Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten

of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):

DPAM filtert het universum volgens een screening gebaseerd op de kwaliteit van het ESG-profiel van bedrijven, beoordeeld door niet-financiële ratingsbureaus. Het laatste deciel (10%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

- Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

- Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antierisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

10%

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten 'best-in-class'-benadering, waarbij externe ESG-ratings worden gebruikt om het universum te bepalen dat in aanmerking komt.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



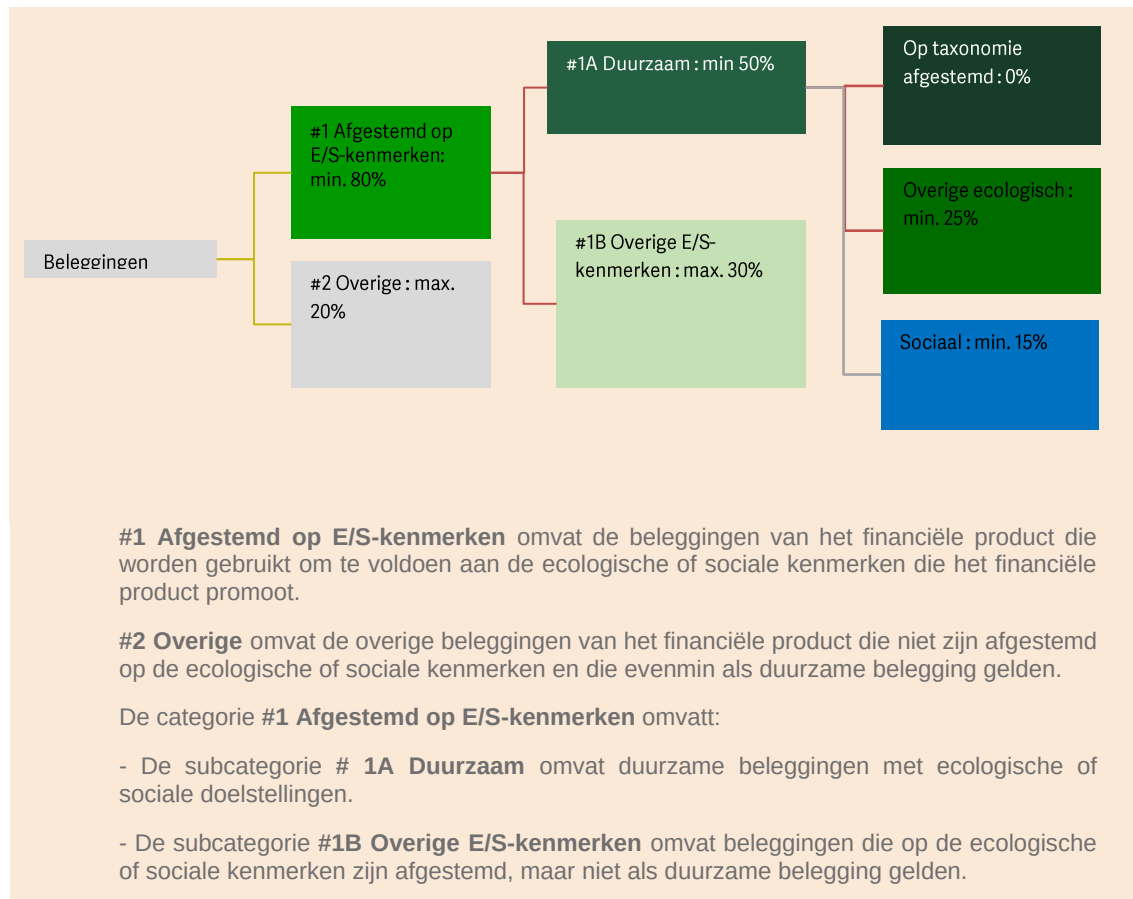
De activa-allocatie
beschrijft het aandeel
beleggingen in bepaalde
activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken van de EU, bepaald op basis van de volgende criteria:

duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

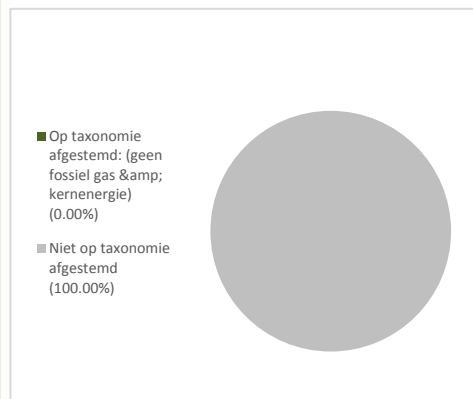
☒

Nee

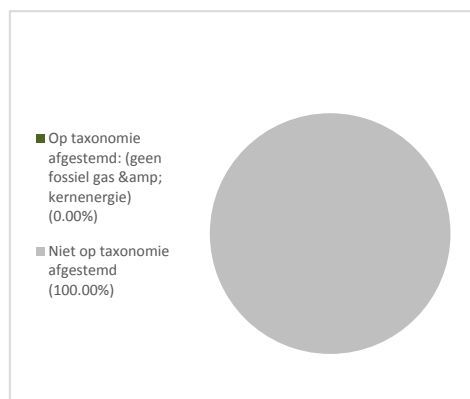
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?



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

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie: 25%.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de emittent niet die drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken, of wanneer de economische activiteiten van de emittent niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 15%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

549300LC2YTG9CBTQK47

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. voor het kredietsegment (corporate), een betere afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi) dan de referentie-index; en
- e. een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzaamemobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardenketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:-

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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille: - Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de Taxonomie van de EU of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt 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) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>

(Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen).

Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt 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) Ten tweede worden de sociale PAI's 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. b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

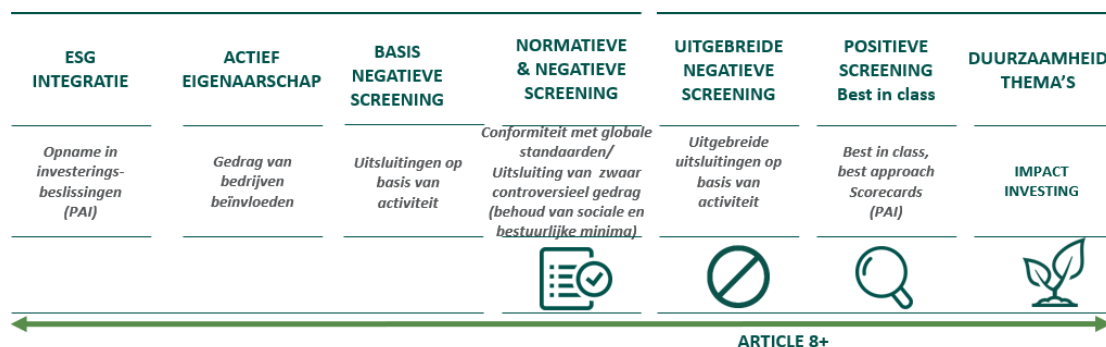
De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zozoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel

duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.)

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):

DPAM filtert het universum voor de toepassing van de methodologie voor de selectie van de ESG- en duurzame beleggingen volgens een screening gebaseerd op de kwaliteit van het ESG-profiel van bedrijven, beoordeeld door niet-financiële ratingsbureaus.

Het laatste deciel (10%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging. Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te behalen dat het Compartiment voornemens is te houden, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

b) Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz. De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM. DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld.

DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend. Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

10%

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde

beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten 'best-in-class'-benadering, waarbij externe ESG-ratings worden gebruikt om het universum te bepalen dat in aanmerking komt.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



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

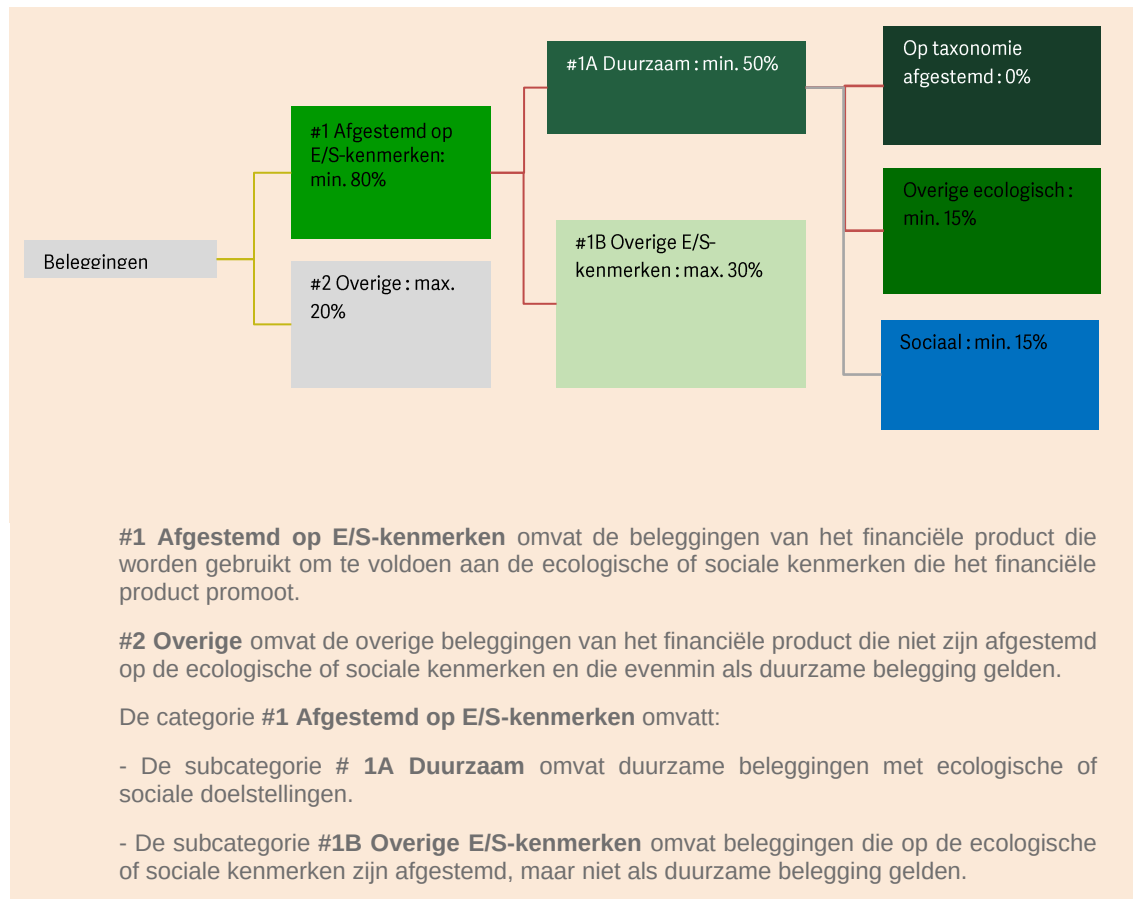
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken van de EU, uitgedrukt als aandeel van:

duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door externe aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

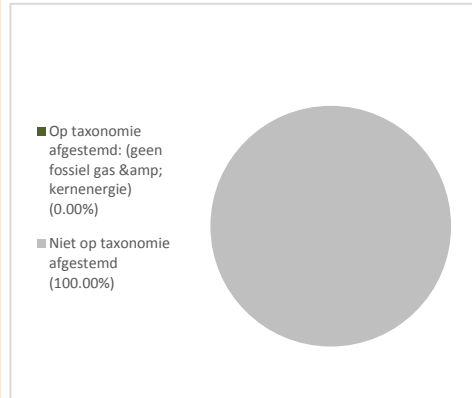
☐ In kernenergie

☒ Nee

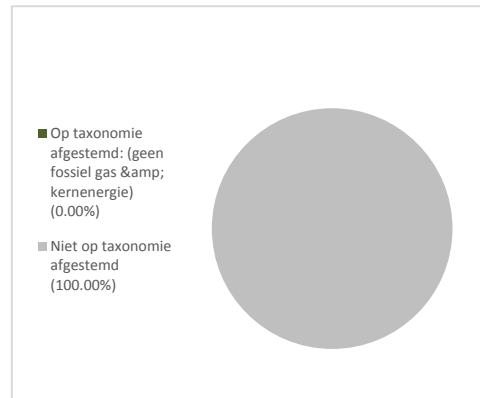
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?



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

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie: 15%.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de emittent niet die drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken, of wanneer de economische activiteiten van de emittent niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 15%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES EMU BEHAVIORAL VALUE

549300LYYMKI20J23E13

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) en;

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

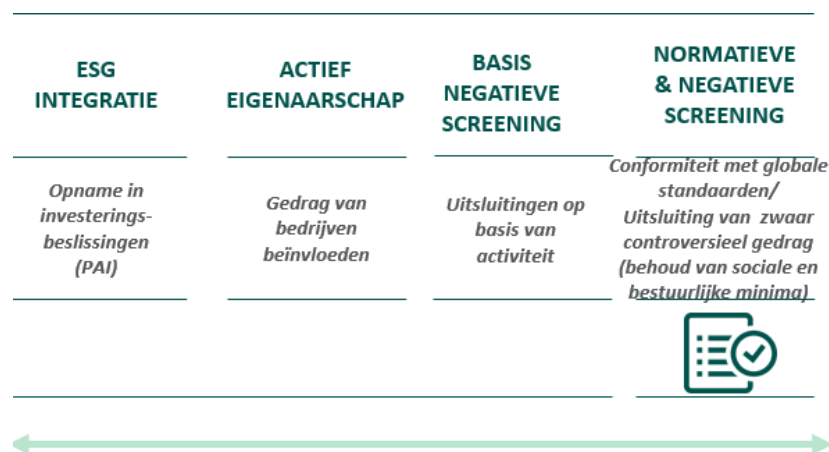


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie

vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverser over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven. DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van goede praktijken inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het betrokkenheidsbeleid van DPAM is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

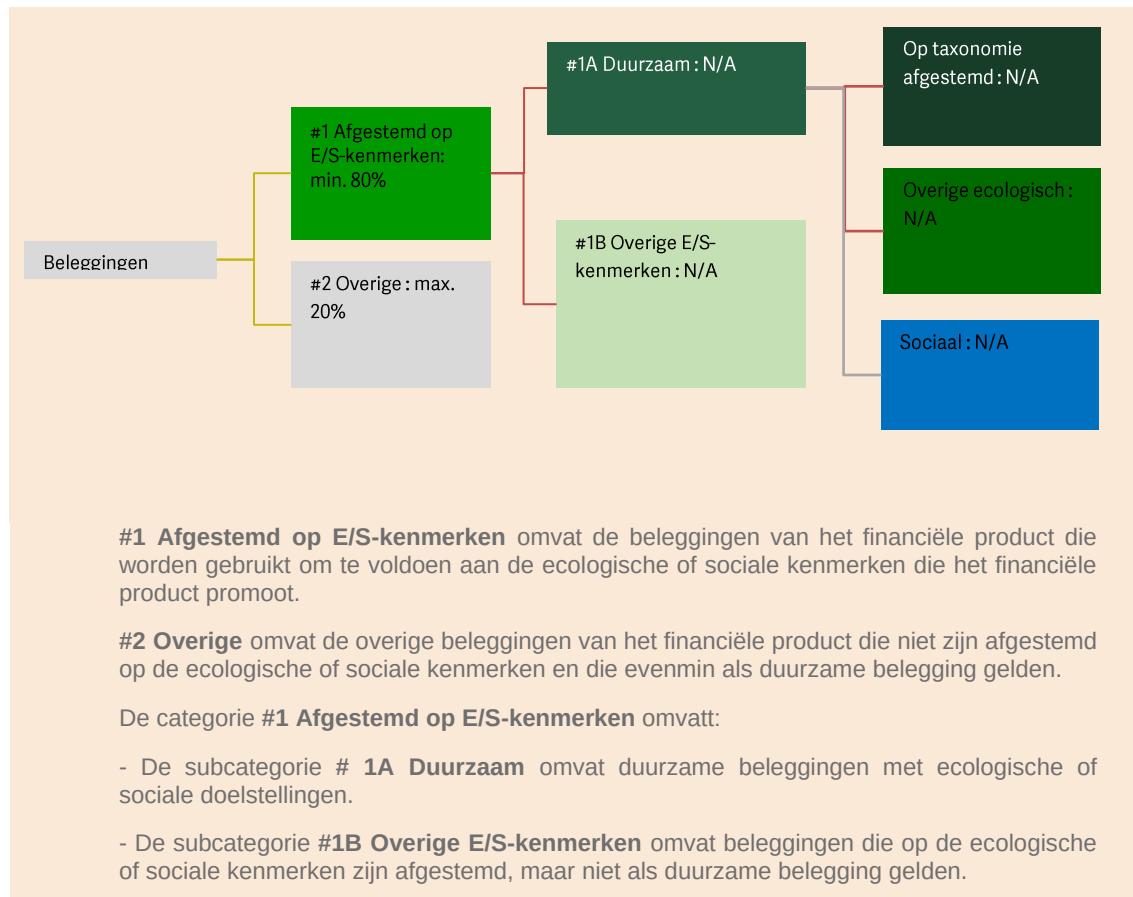
Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

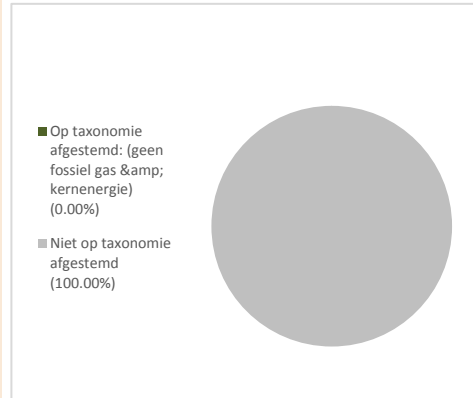
☐ In kernenergie

☐ Nee

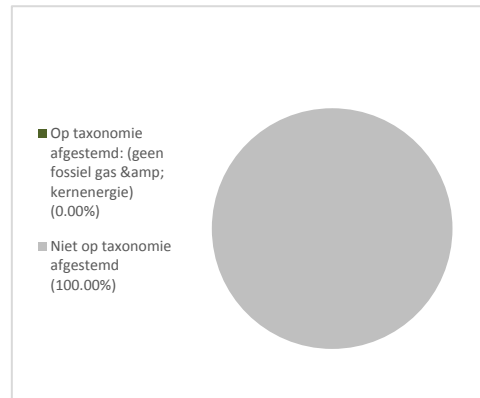
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE

549300PNAEFP6EQ9J871

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report)

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

 Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.



Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
<i>Opname in investerings- beslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>
			



ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties,

IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven. DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van goede praktijken inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het betrokkenheidsbeleid van DPAM is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

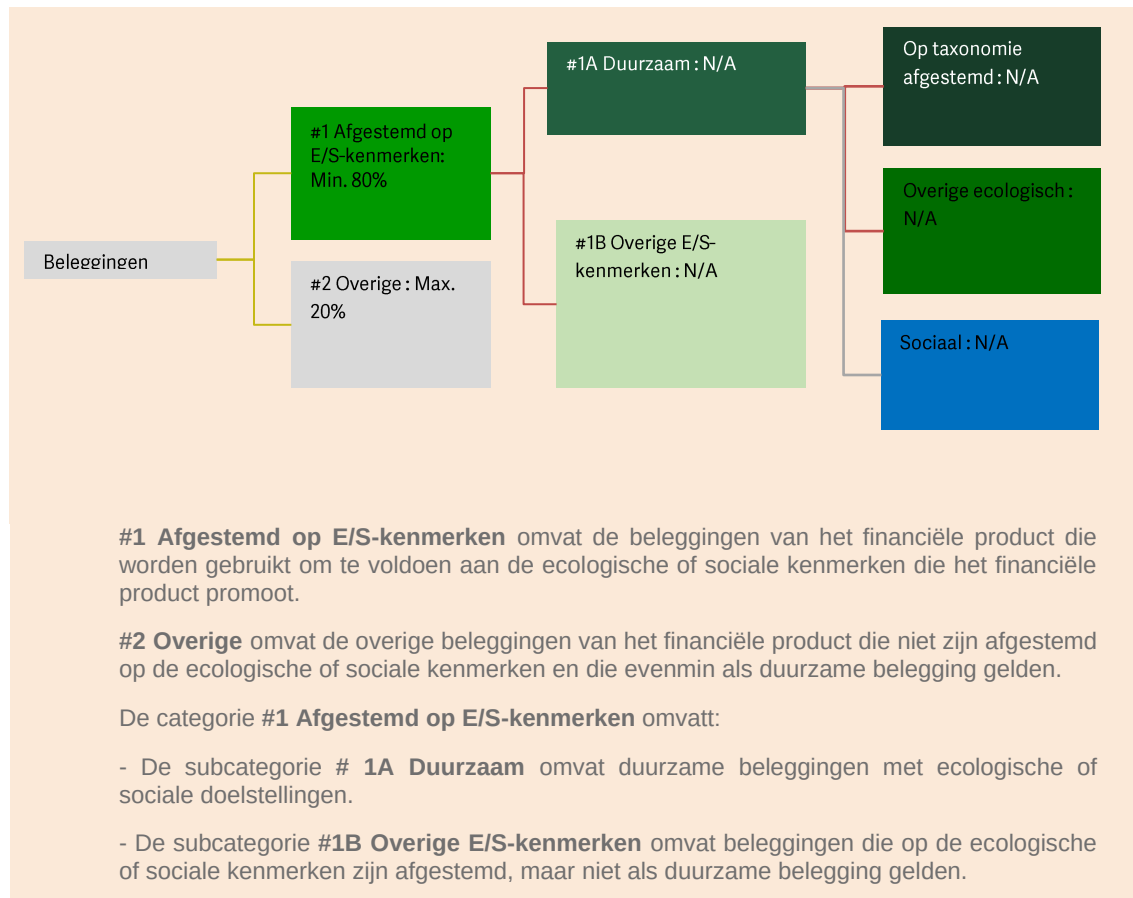
Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenissen aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

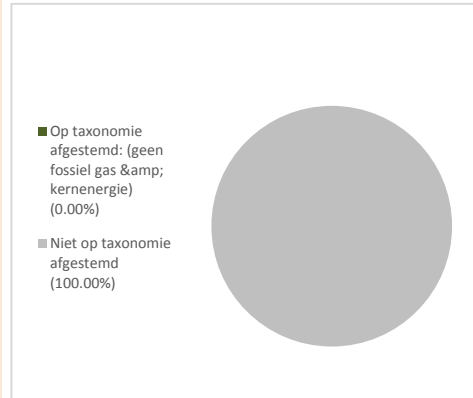
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☐ Nee

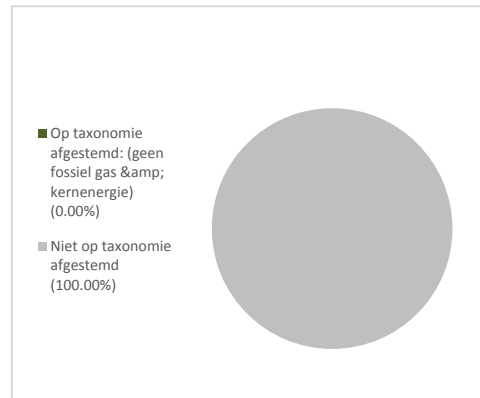
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering (“klimaatmitigatie”) en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - REAL ESTATE EMU DIVIDEND SUSTAINABLE

549300XZ4Z1DCG9U4G65

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt; en
- e. een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzaamemobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

-bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de duurzameontwikkelingsdoelstellingen op sociaal gebied; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardenketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de Taxonomie van de EU of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>

(Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten,

onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.)

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd via de ESG-scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters in via Scorecards met ESG-risico's en

-kansen per emittent die deel uitmaakt van de portefeuille. Dankzij die analyseroosters kunnen de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -kansen worden geïdentificeerd waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te behalen dat het Compartiment voornemens is te houden, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

b) Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antierisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Er worden scorecards opgesteld voor elke emittent die voor opname in de portefeuille overwogen wordt. Ze worden jaarlijks bijgewerkt of op ad-hocbasis als een gebeurtenis vereist dat de scorecard van de emittent wordt herzien.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverser over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Niet van toepassing.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten scorecards.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Voting Policy / Engagement Policy). Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



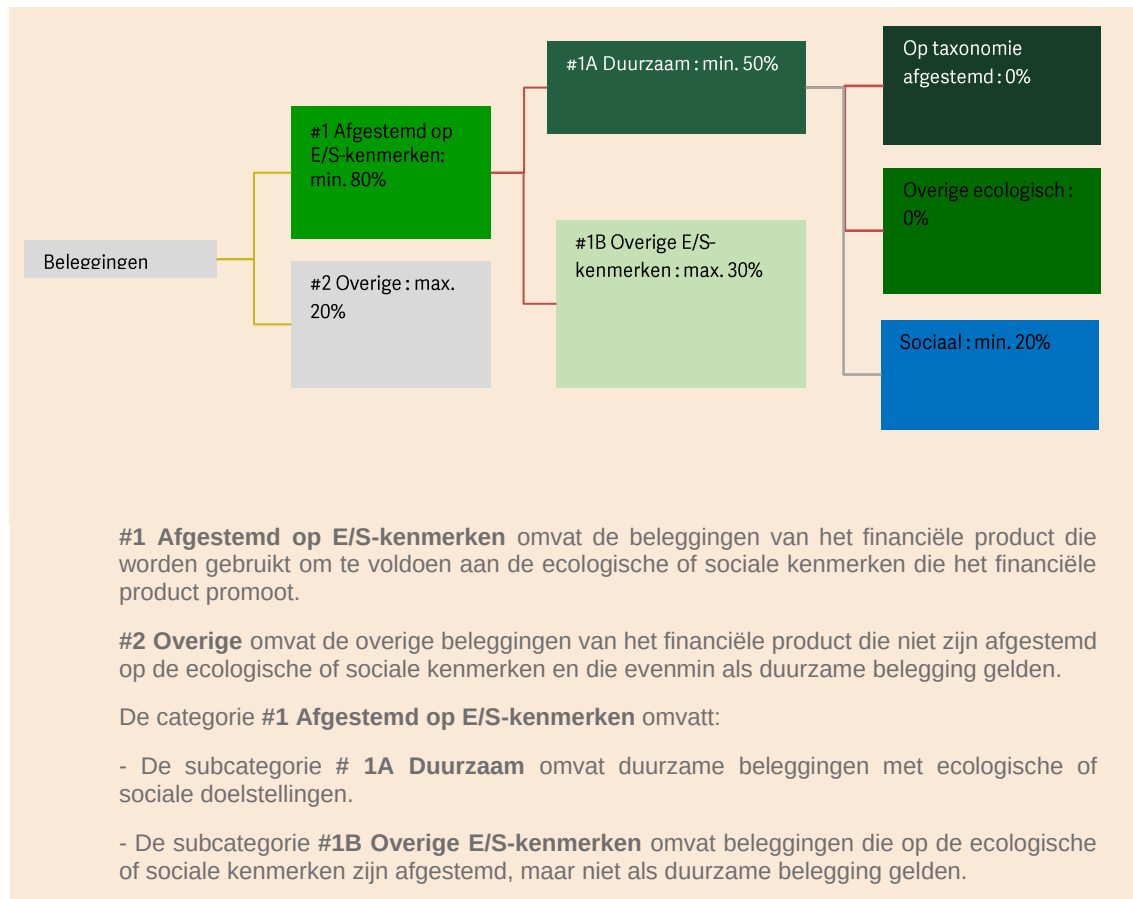
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op de EU-taxonomie

duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

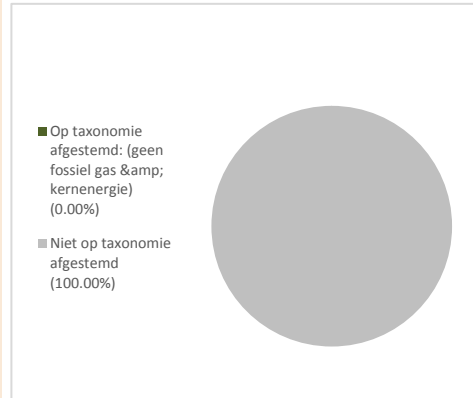
☐ In kernenergie

☒ Nee

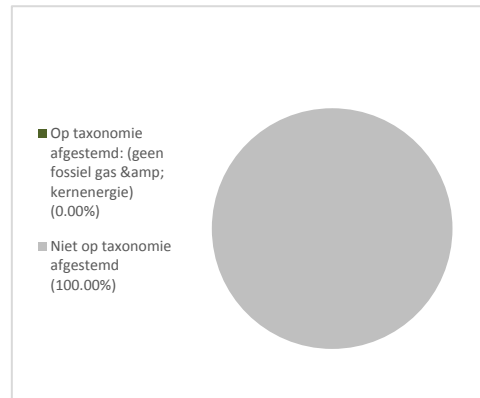
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 20%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM

duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - BONDS EUR MEDIUM TERM

549300EK52UYWYK6PZ62

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nee

- ☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%
- ☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen: _%

- ☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben
- ☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen;
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren;
- door systematisch een beleid van impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te

passen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

• **Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:**

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

• **Voor beleggingen in staatsobligaties :**

a. een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

b. een hoger percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille dan in de benchmark.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten

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

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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 EU-criteria.

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja,

• Voor beleggingen in bedrijfsobligaties :

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

• Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die zijn opgesomd

in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille:

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMatieve & NEGATIEVE SCREENING
<i>Opname in investerings-beslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>
			

ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

• Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool. Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen. Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-

controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

Het Compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe: (a) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren en (b) een beleid voor impactobligaties:

a. De uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren: Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'Sovereign Bonds') dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

b. Beleid voor impactobligaties: het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark. Meer informatie is opgenomen in het deel over de 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' van het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Indien de status van een land wordt verlaagd, dan zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

• **Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven. DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van

goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van goede praktijken inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het betrokkenheidsbeleid van DPAM is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe. Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM.

Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

• **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

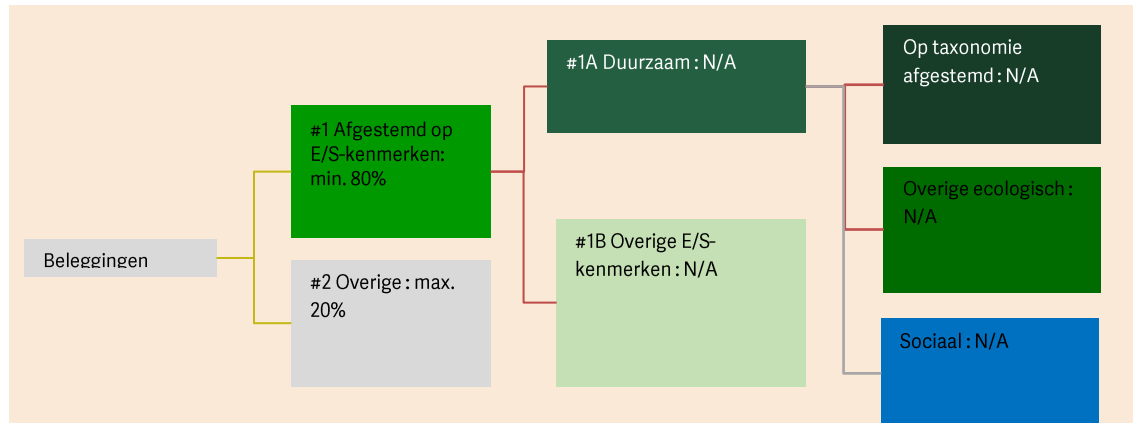
Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de

beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

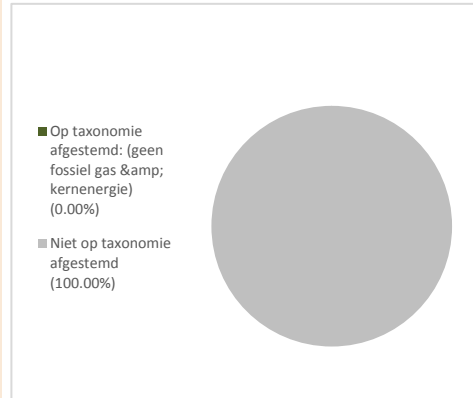
☐

Nee

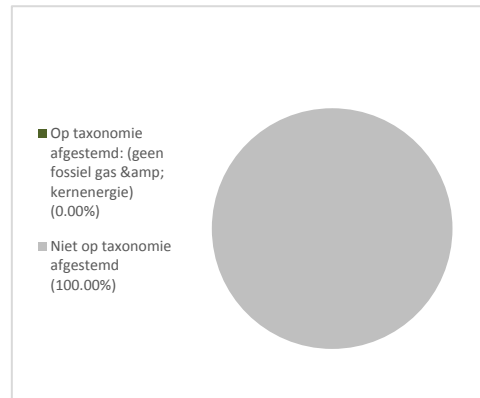
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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 (met uitzondering van schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen. Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE

549300OK4RXZO8XKEC20

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar; en
- e. een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, over een voortschrijdende periode van 3 jaar;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzaamemobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardeketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd via de link https://res.cloudinary.com/degroef-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf;

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de Taxonomie van de EU of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

— → Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt 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) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake

controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report)

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt 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) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

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

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel

onderzoek, stembelid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimaal aandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.)

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten :

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd via de ESG-scorecard :

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters in via Scorecards met ESG-risico's en -kansen per emittent die deel uitmaakt van de portefeuille. Dankzij die analyseroosters kunnen de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -kansen worden geïdentificeerd waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te behalen dat het Compartiment voornemens is te houden, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering :

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

b) Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's :

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Er worden scorecards opgesteld voor elke emittent die voor opname in de portefeuille overwogen wordt. Ze worden jaarlijks bijgewerkt of op ad-hocbasis als een gebeurtenis vereist dat de scorecard van de emittent wordt herzien.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

25%

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten 'best-in-class'-benadering, waarbij externe ESG-ratings worden gebruikt om het universum te bepalen dat in aanmerking komt.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



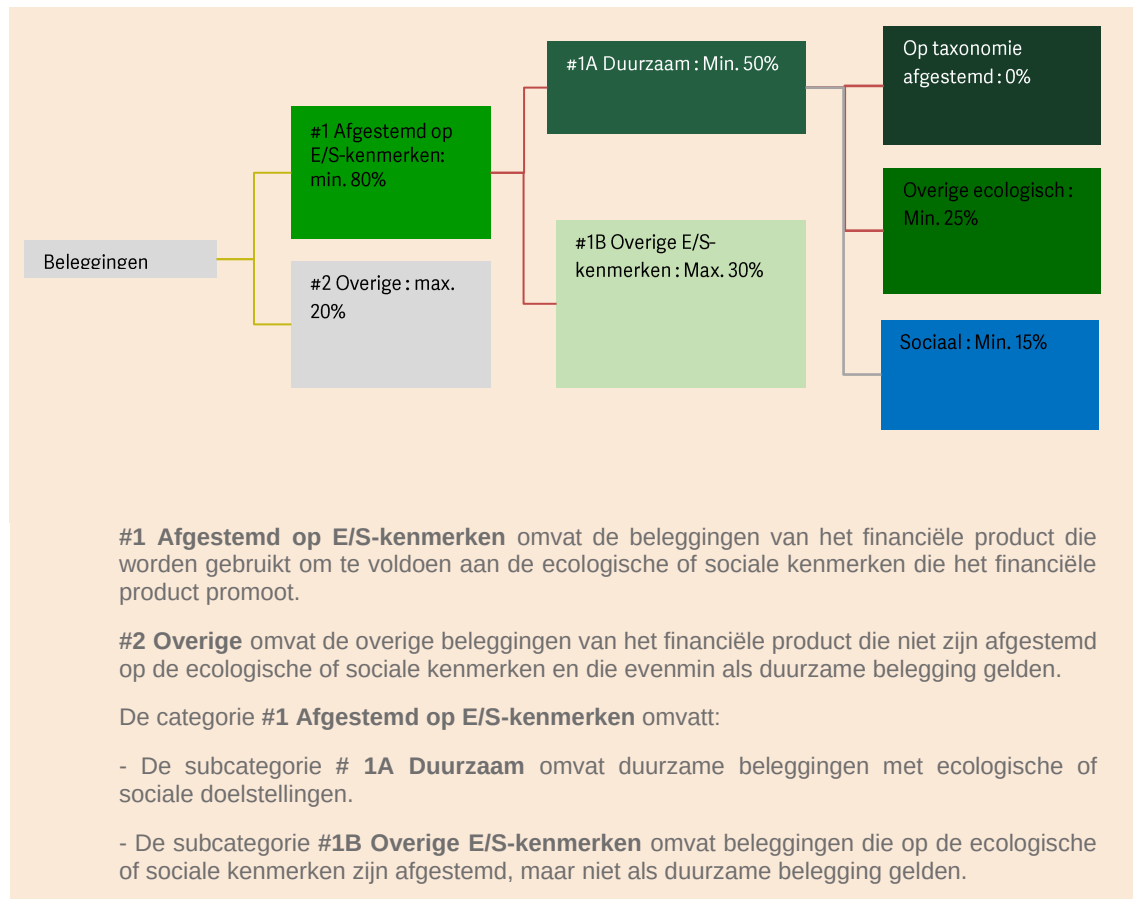
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU

duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

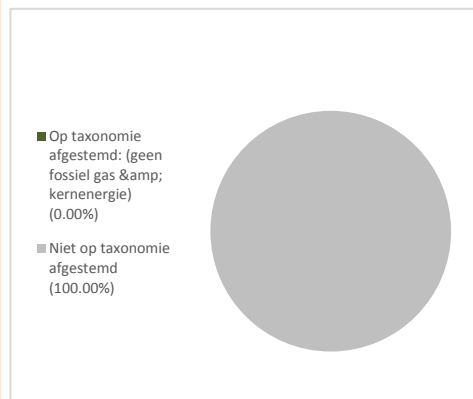
☐ In kernenergie

☒ Nee

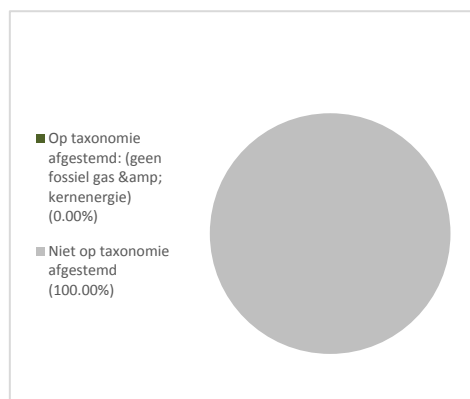
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?



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

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU Taxonomie: 25%.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de emittent niet die drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken, of wanneer de economische activiteiten van de emittent niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 15%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE

549300L2M0EZ0L2I9H08

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☒ ☐ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☒ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en inzake de vooruitgang die bedrijven boeken inzake duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt; en
- e. een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het compartiment gedeeltelijk wil realiseren zijn beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de realisatie van de 17 ecologische of sociale duurzameontwikkelingsdoelstellingen ("SDG's") die zijn vastgesteld door de Verenigde Naties (VN) (zoals producten en diensten op het gebied van gezondheid, diensten in verband met onderwijs, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energiebesparing of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzaamemobiliteitsdiensten) via:

-bedrijven die voldoen aan één of meer van de zes milieudoelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzame gebruik en de bescherming van water- en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;

-bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen; en

-op het totale niveau van de portefeuille ten minste 20% van de bedrijven met een netto positieve* bijdrage aan alle duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's).

*De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en de negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt en op het niveau van de totale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's van de Verenigde Naties wordt voor de positieve bijdrage rekening gehouden met (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin geïnvesteerd wordt bijdragen aan de realisatie van de SDG's en (2) de negatieve gevolgen van hun activiteiten in de hele waardenketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- 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 Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het betrokkenheidsbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de Taxonomie van de EU of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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

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

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>

(Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen (Global Standards), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake het bedrijfsleven en mensenrechten (Leidende Beginselen). Deze referenties zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) de uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten,



onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.)

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima).	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn de volgende:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards):

Bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een onderneming al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd via de ESG-scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters in via Scorecards met ESG-risico's en

-kansen per emittent die deel uitmaakt van de portefeuille. Dankzij die analyseroosters kunnen de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -kansen worden geïdentificeerd waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te behalen dat het Compartiment voornemens is te houden, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en belangrijkste ESG-risico's en -thema's waaraan ze zijn blootgesteld.

b) Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de bedrijven die zijn blootgesteld aan zeer ernstige ESG-controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Er worden scorecards opgesteld voor elke emittent die voor opname in de portefeuille overwogen wordt. Ze worden jaarlijks bijgewerkt of op ad-hocbasis als een gebeurtenis vereist dat de scorecard van de emittent wordt herzien.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?***

Niet van toepassing.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin, en in het bijzonder corporate governance, maken integraal deel uit van de zogeheten scorecards.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



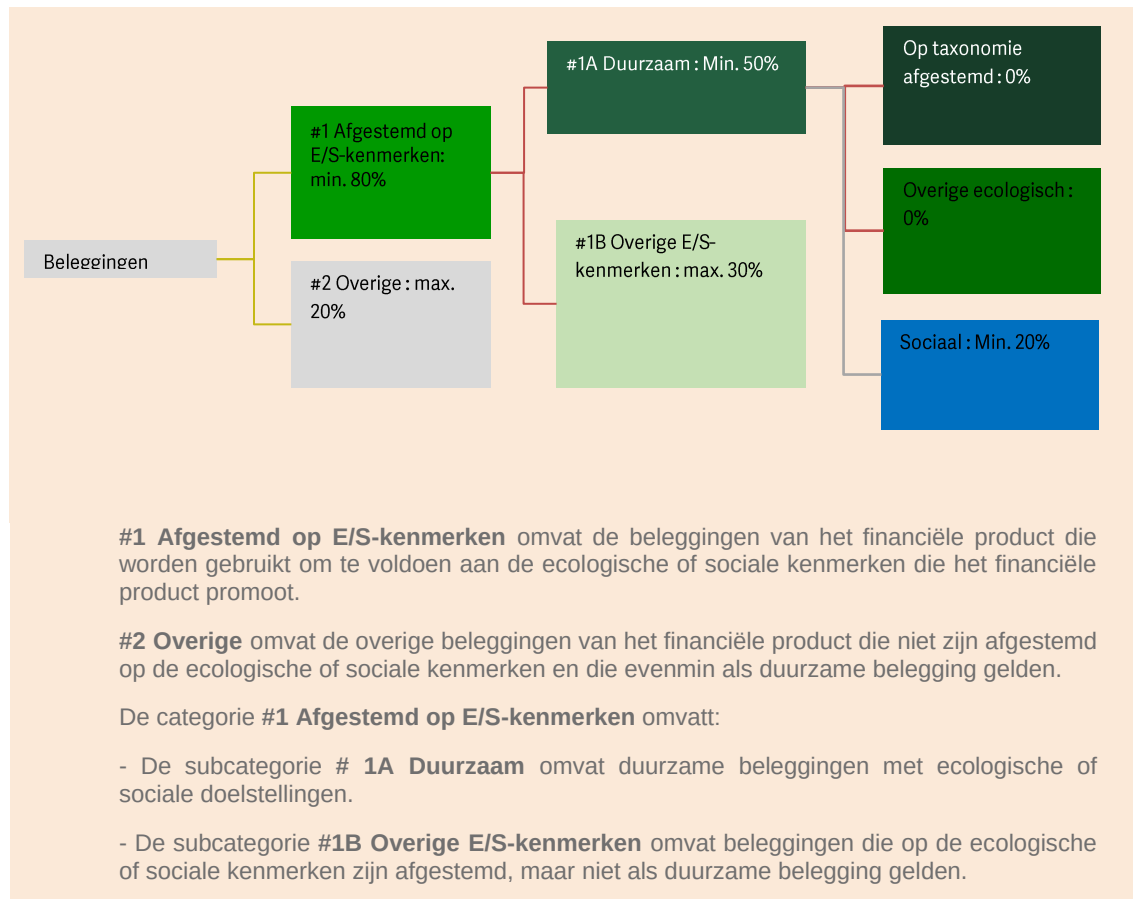
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa 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 streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de Taxonomie van de EU') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan één of meer van de zes voornoemde milieudoelstellingen, zoals gedefinieerd door de Taxonomie van de EU in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de Taxonomie van de EU.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken van de EU, uitgedrukt als aandeel van:

duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, beoordeeld met behulp van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door externe leveranciers).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de Taxonomie van de EU, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

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

Uitvoering informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

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

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

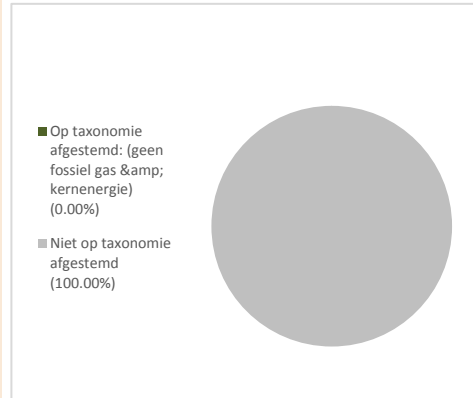
☒

Nee

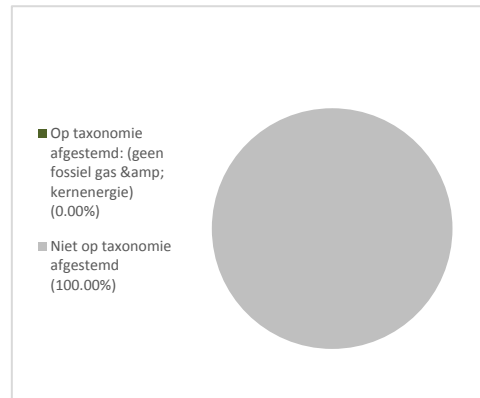
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen: 20%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM

duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen. Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de Taxonomie van de EU voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd in het kader van de Taxonomie van de EU. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - EQUITIES US ESG LEADERS INDEX

5493008QFMVCVNMS2091

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment wordt passief beheerd en beoogt fysieke replicatie van de index MSCI USA ESG Leaders in euro ('de Index'). * De Index biedt een blootstelling aan Amerikaanse bedrijven met een grote en middelgrote kapitalisatie en een hoge ESG-score in verhouding tot vergelijkbare bedrijven uit dezelfde sector ('best-in-class' 50%).

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index streeft het Compartiment ernaar de ecologische en sociale kenmerken vergeleken met het beginuniversum, namelijk de moederindex, de MSCI USA ('Moederindex'), te verbeteren.

Bovendien promoot het Compartiment ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);

- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;

- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

* Deze bijlage geeft een kort overzicht van de Index op de uitgiftedatum van dit prospectus. Er wordt een samenvatting gegeven van de voornaamste kenmerken van de Index. De samenvatting vertegenwoordigt geen exhaustieve beschrijving.

In geval van tegenstrijdigheden tussen de samenvatting van de Index die in dit deel wordt gepresenteerd en de volledige beschrijving van de Index, heeft de volledige beschrijving van de Index voorrang. Informatie over de Index kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com. Die informatie kan variëren, en deze wijzigingen zullen op de betreffende website worden vermeld.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (bepaalde indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de Verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties, of de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, volgens de blootstellingslimieten opgelegd door de samenstellingsmethodologie van de index (in het bijzonder niet-conventionele, controversiële of illegale wapens, tabak en handwapens, kernenergie, kansspelen en alcohol, thermische steenkool (ontginning en opwekking van elektriciteit op basis van steenkool); en

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

De methodologieën voor de samenstelling van de indices kunnen worden geraadpleegd op de website MSCI.com: <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

Overige informatie, inclusief de methodologieën voor de berekening van de ESG-scores en de niveaus van controverses, kunnen worden geraadpleegd op de website van MSCI: www.msci.com.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van de Index, die het Compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) omvat een filter voor de bescherming van het milieu.

b) de filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).

c) de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op ecologische PAI's.

2) Ten tweede, voor wat betreft de sociale PAI's:

a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

b) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens).

c) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.

d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De methodologieën voor de samenstelling van de indices kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

De gegevens over de PAI's kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via fysieke replicatie van de Index, die een proces toepast waarbij enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex, de MSCI US.

Overigens worden er door het Compartiment ook ecologische en sociale kenmerken gepromoot via fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
<i>Opname in investerings- beslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>

ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De gerepliceerde Index wordt met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex, de MSCI USA:

a) Het uitsluitingsproces heeft met name betrekking op:

- Bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven.
- Bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven.

- Bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.).

- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 3 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'best-in-class'-selectieproces van MSCI toegepast:

De Index streeft naar wegingen per sector die vergelijkbaar zijn met die van de Moederindex, om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex.

Meer informatie over deze Index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com. De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.

Bovenop de beleggingsbeperkingen die gepaard gaan met de replicatie van de Index, hanteert het Compartiment de volgende beperkingen:

a) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment hanteert eveneens bindende beleggingsbeperkingen voor effecten van bedrijven met activiteiten zoals de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden. Die uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de referentiebenchmark (Index) bedraagt om en bij de 1,5%.

MSCI staat in voor de ESG-selectie op basis van analyses van ESG-factoren, ratings, scores en blootstelling, die geleverd worden door MSCI ESG Research.

De ESG-indices worden jaarlijks in mei herzien. Tijdens die herziening wordt het beleggingsuniversum geactualiseerd. De ESG-indices worden ook herzien in augustus, november en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

De methodologie van de Index streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex. De uitgesloten effecten van de Moederindex vertegenwoordigen dus gemiddeld circa 50% van de beurskapitalisatie van elke sector.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de benadering die MSCI hanteert:

- Door uitsluiting op basis van de naleving van de wereldwijde normen en de normen voor de preventie van corruptie;
- Door uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten; en
- Door governanceaspecten te bepalen en in aanmerking te nemen in de ESG-score/-rating via de selectie en de hiërarchie van de thema's en de 'key issues' die voor elke sector en elke onderneming worden geïdentificeerd.

Governanceaspecten vormen overigens ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

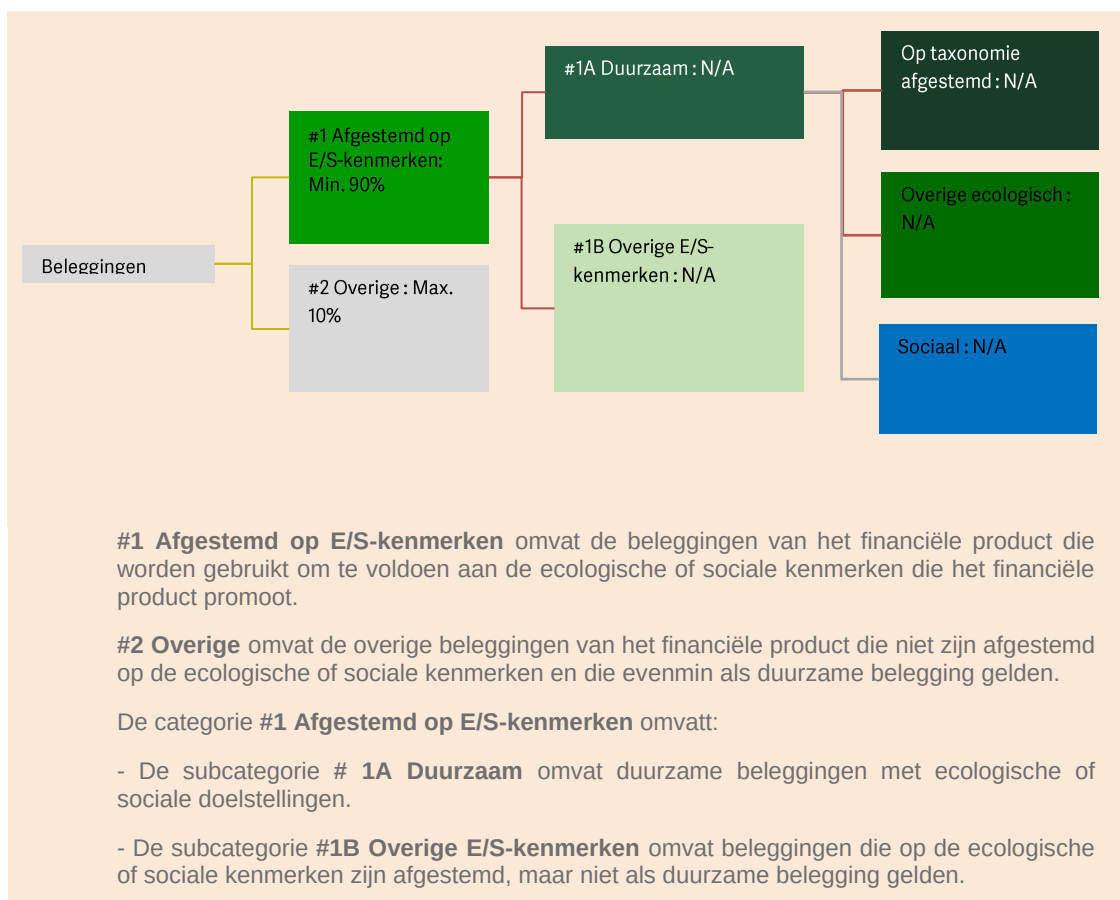
Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐

Ja

☐

In fossiel gas

☐

In kernenergie

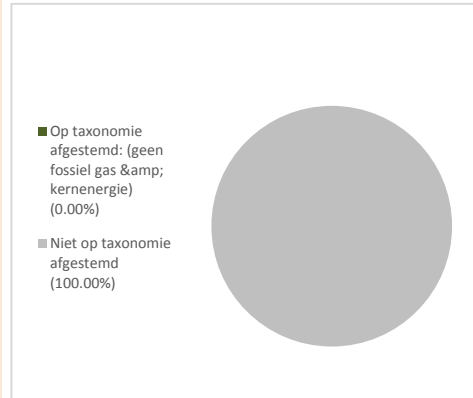
☐

Nee

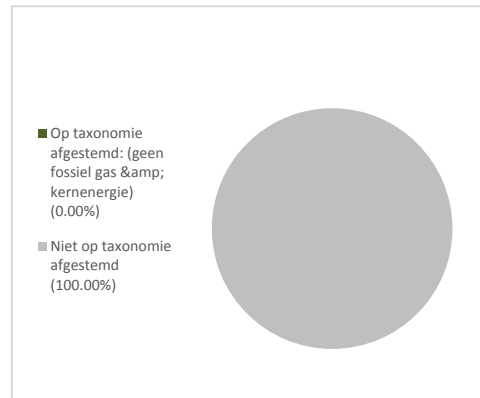
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot sociaal duurzame beleggingen.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 10% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

Het Compartiment repliceert de prestatie van de Index. De tracking error (standaardafwijking) bedraagt om en bij de 1,5%. Het volgen van de Index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het Compartiment worden betaald.

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

Overigens maakt DPAM zowel ex ante als ex post gebruik van een model voor risico-optimalisering en -beheer. Het doel van de optimalisering bestaat erin een portefeuille samen te stellen die de Index zo goed mogelijk volgt en de ex ante tracking error (als gevolg van inschrijvingen / terugbetalingen of verschillende 'corporate actions') tegelijkertijd tot een minimum te beperken.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

De index wordt samengesteld door een proces toe te passen waarbij enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex, de MSCI US. De index streeft naar wegingen per sector die vergelijkbaar zijn met die van de Moederindex, om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken.

De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex (na uitsluiting van de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses of controversiële activiteiten).

Meer informatie over deze Index en de samenstelling ervan kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

De methodologieën voor de samenstelling van de indices kunnen worden geraadpleegd op de website www.MSCI.com:

<https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

Productnaam:

DPAM B - BALANCED FLEXIBLE

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

549300281G1OEYPYZ773

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen;
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

Het Compartiment is niet voornemens te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door Verordening 2019/2088 en belegt dus niet in ecologisch duurzame beleggingen zoals

gedefinieerd door Verordening 2020/852 ('Taxonomieverordening') (percentage van de beleggingen die in de zin van de Taxonomieverordening zijn afgestemd: 0%). De onderliggende beleggingen van dit Compartiment nemen de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten niet in aanmerking.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

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

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) en

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

e. een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten

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

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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 EU-criteria.

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

houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, • Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

• Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz.

Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals aangegeven aan het einde van de sectie.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMatieve & NEGATIEVE SCREENING
<i>Opname in investerings- beslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>
			

ARTICLE 8

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool. Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen. Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert.

Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM. D

PAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te

beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld.

DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'Sovereign Bonds') dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

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

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van goede praktijken inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.).

Het betrokkenheidsbeleid van DPAM is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe. Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



De activa-allocatie

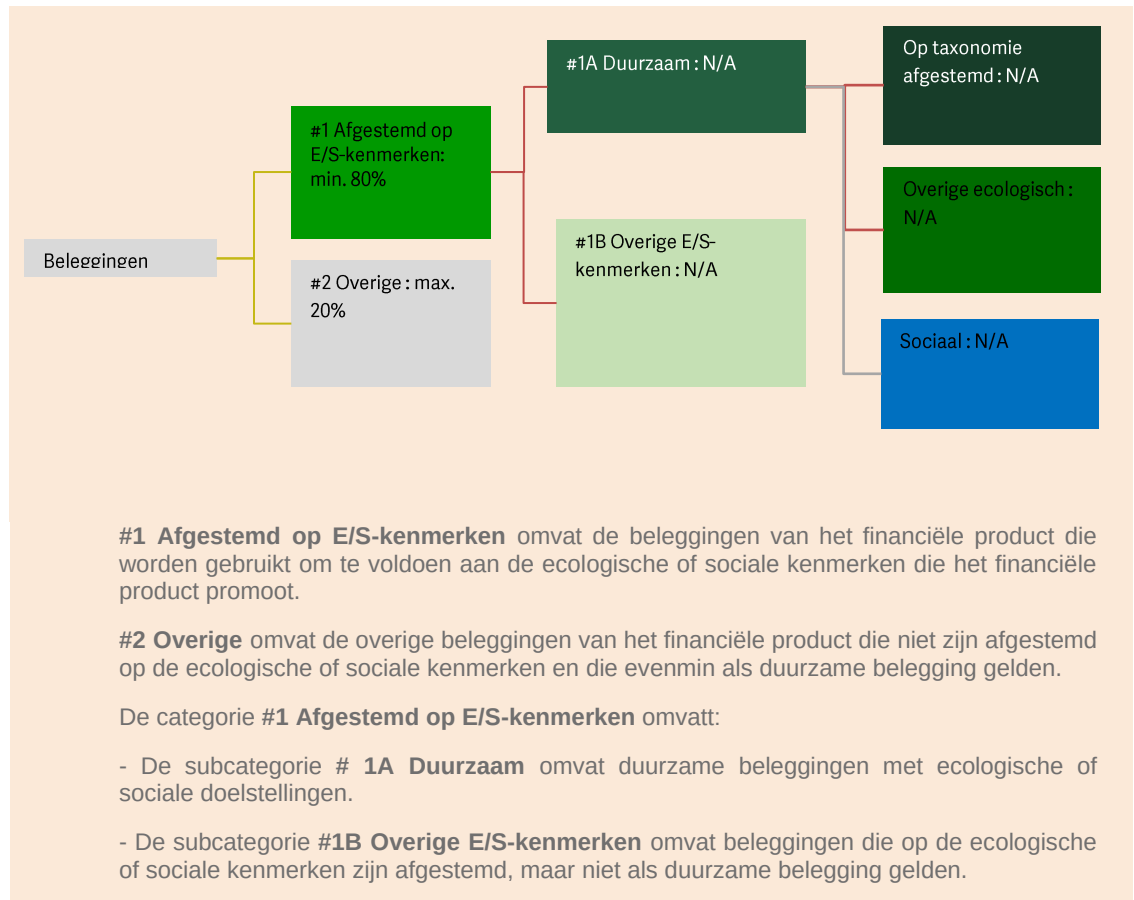
beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- **de omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;

- **de kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;

- **de operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

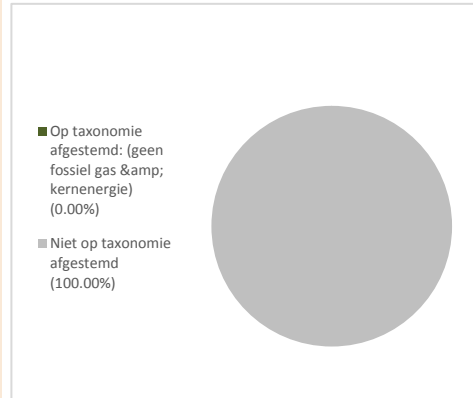
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie

☐ Nee

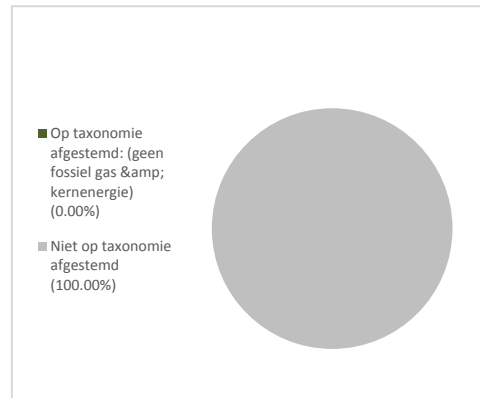
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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 (met uitzondering van schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

DPAM B - Bonds Global inflation Linked

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

549300XTOX88N5I75861

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken:

- door landen uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren;
- door systematisch een beleid voor impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te passen.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- a. een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren;
- b. een hoger percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille dan in de benchmark;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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.

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 EU-criteria.

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

- X** Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen en een beleid voor impactobligaties.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
Opname in investerings- beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)
			

ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

Het Compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe: (a) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren en (b) een beleid voor impactobligaties:

a. De uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren: Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'Sovereign Bonds') dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

b. Beleid voor impactobligaties: het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability Bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark.

Meer informatie is opgenomen in het deel over de 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' van het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Indien de status van een land wordt verlaagd, dan zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

niet van toepassing

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

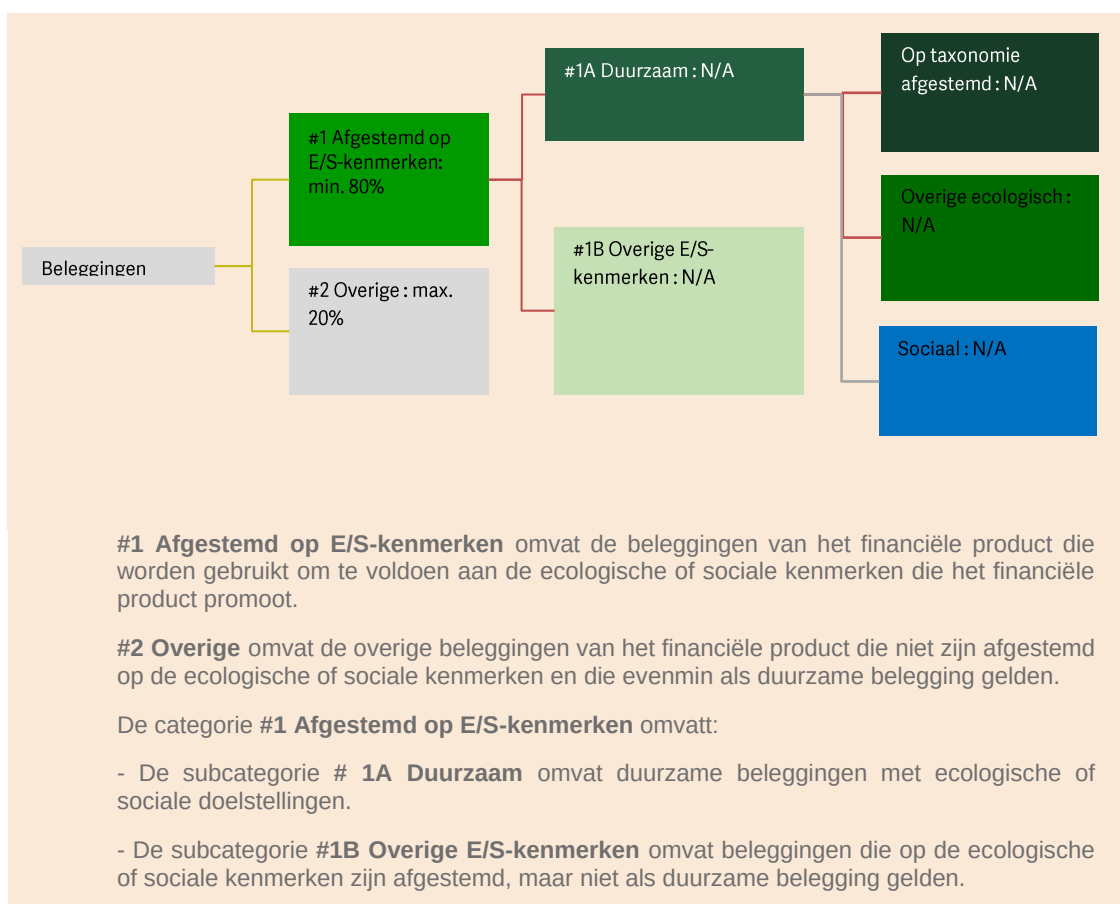
Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

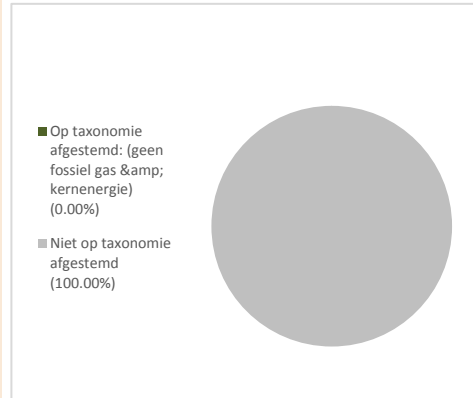
☐ In kernenergie

☐ Nee

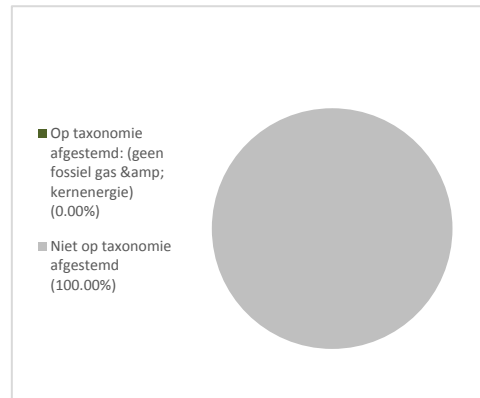
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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 (met uitzondering van schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

549300UGH8TCFQYBRD67

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ Ja

☐ ☒ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen;
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

• **Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):**

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties) :**

een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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.

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 EU-criteria.

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

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

• Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen. Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

• Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal

onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz.

Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals aangegeven aan het einde van de sectie.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMatieve & NEGATIEVE SCREENING
Opname in investerings- beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)
			



ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

• Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool. Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert.

Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'Sovereign Bonds') dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

• **Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):**

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van goede praktijken inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het betrokkenheidsbeleid van DPAM is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe. Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE>

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

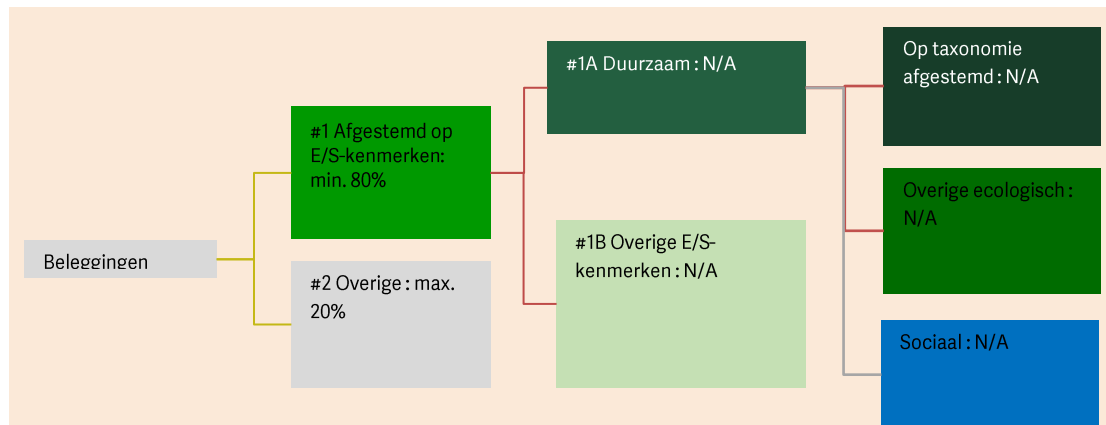


De activa-allocatie

beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



#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.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

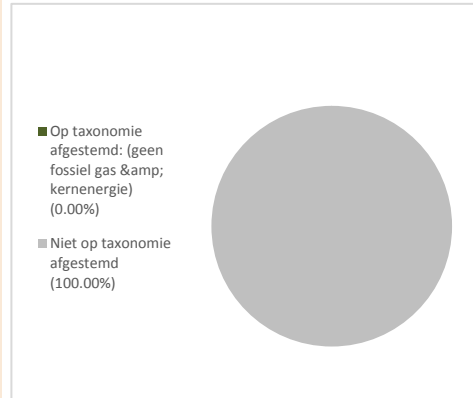
☐ In kernenergie

☐ Nee

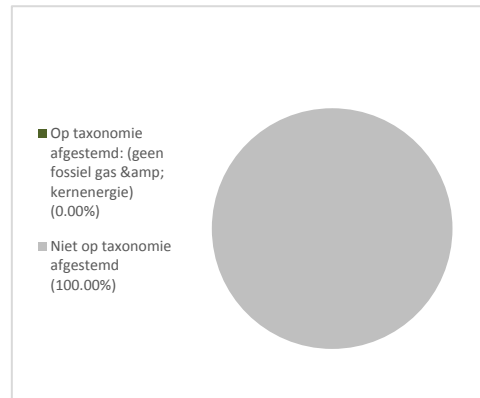
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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 (met uitzondering van schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - DEFENSIVE STRATEGY

5493008LXLVI47OV5T16

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door ten minste 75% van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

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

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) en

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties) :**

een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

• **Voor beleggingen in icb's:**

een blootstelling aan compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● ***Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?***

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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 EU-criteria.

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja,

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

• Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz.

Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- **Voor beleggingen in icb's:**

volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt. Zoals hierboven aangegeven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Door hun indeling zouden die icb's rekening kunnen houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren opgesomd in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's en de manier waarop ze in aanmerking worden genomen, kan van icb tot icb variëren. De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?



Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals geschematiseerd aan het einde van de sectie.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
Opname in investerings- beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)
			

ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

- Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool. Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen. Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van

DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (in het deel over 'Sovereign Bonds') dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

• **Voor beleggingen in icb's:**

volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt. Zoals hierboven aangegeven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het Compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM bijgewerkt en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert.

DPAM voert ten minste eenmaal per jaar een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

Bovendien gaat DPAM een regelmatige dialoog aan met de beheerders van die instellingen voor collectieve belegging.

Als een icb volgens de in haar prospectus of informatiedocument verstrekte informatie niet langer de bovenvermelde indeling heeft (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088), zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders verkopen, en dat binnen een termijn van zes maanden indien die verkoop noodzakelijk is om op het globale niveau van het Compartiment te voldoen aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembelief van DPAM draagt bij aan de bevordering van goede praktijken inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.).

Het betrokkenheidsbeleid van DPAM is aan dat stembelief gekoppeld en past de principes ervan toe. Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembelief en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

• **Voor beleggingen in icb's:**

volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt. Het promoten van ecologische en sociale kenmerken via beleggingen in icb's vindt plaats via icb's die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 of die in de zin van die Verordening een duurzame beleggingsdoelstelling hebben. In overeenstemming met Verordening 2019/2088 moeten de bedrijven waarin die icb's beleggen praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren. Hoe er wordt gecontroleerd of die vereiste wordt nageleefd, kan van icb tot icb variëren.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



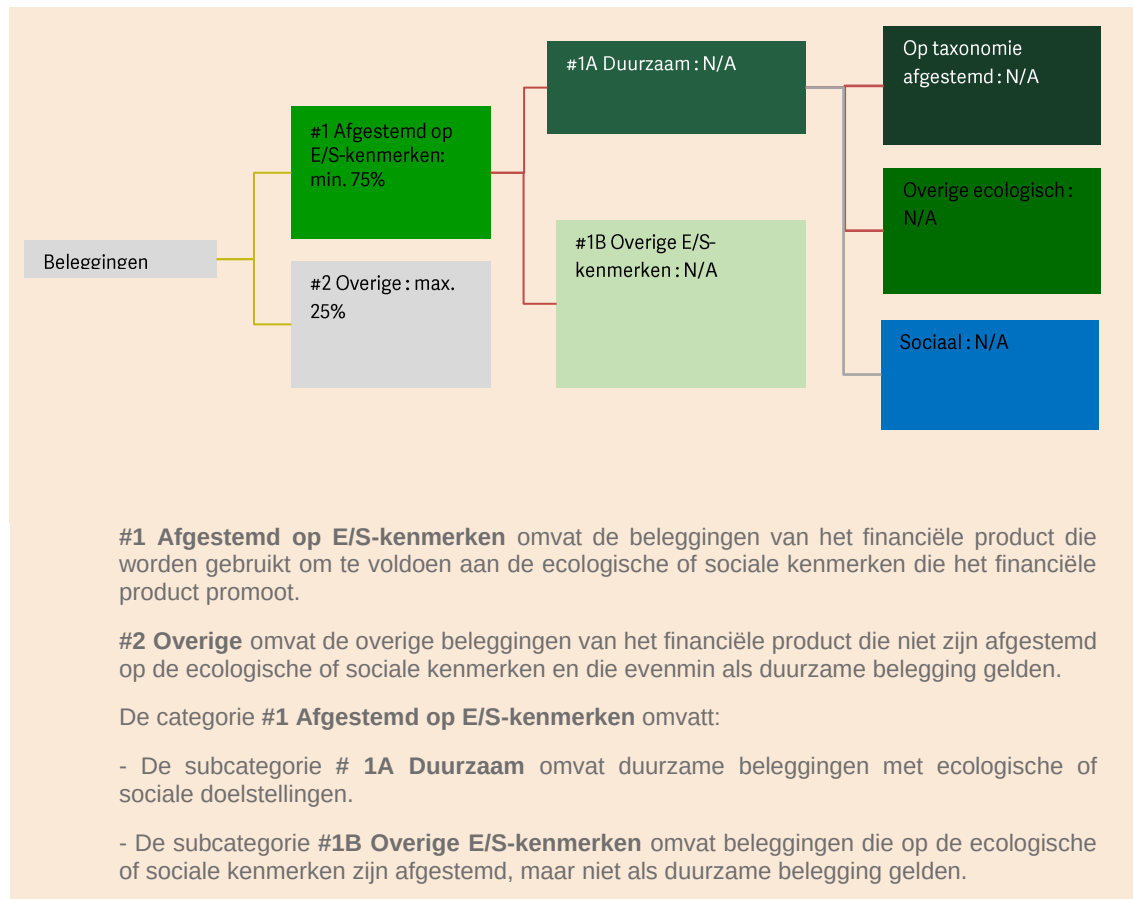
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 75% van zijn activa:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of
- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?¹

☐ Ja

☐ In fossiel gas

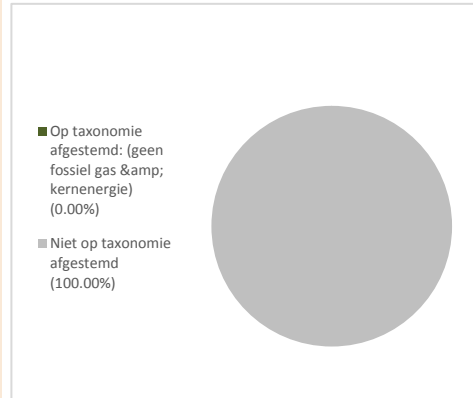
☐ In kernenergie

☐ Nee

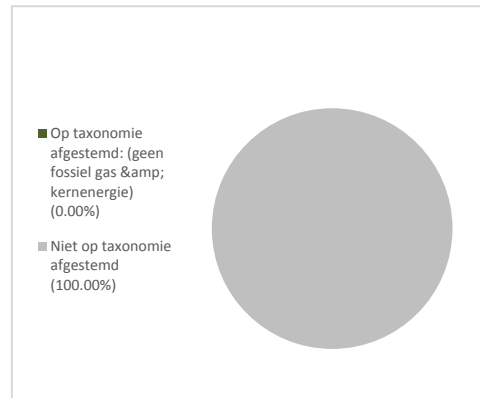
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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 (met uitzondering van schatkistpapier)

- Derivaten

- Emittenten (inclusief Instellingen voor collectieve belegging) 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 25% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - BALANCED LOW STRATEGY

5493001ZAG4NOQSG4141

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door ten minste 75% van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Tot slot beoogt het Compartiment, door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) te bevorderen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

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

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) en

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

• **Voor beleggingen in icb's:**

een blootstelling aan compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten

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

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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 EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, • Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

• Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

• **Voor beleggingen in icb's:**

volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt. Zoals hierboven aangegeven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088. Door hun indeling zouden die icb's rekening kunnen houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren opgesomd in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's en de manier waarop ze in aanmerking worden genomen, kan van icb tot icb variëren. De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals aangegeven aan het einde van de sectie.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
Opname in investerings- beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)
			



ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

- Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool. Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen. Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van

DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'Sovereign Bonds') dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

• **Voor beleggingen in icb's:**

volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt. Zoals hierboven aangegeven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088. Bij de selectie van die icb's voor het Compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM bijgewerkt en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. DPAM voert ten minste eenmaal per jaar een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten. Bovendien gaat DPAM een regelmatige dialoog aan met de beheerders van die instellingen voor collectieve belegging.

Als een icb volgens de in haar prospectus of informatiedocument verstrekte informatie niet langer de bovenvermelde indeling heeft (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088), zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders verkopen, en dat binnen een termijn van zes maanden indien die verkoop noodzakelijk is om op het globale niveau van het Compartiment te voldoen aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

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

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief

aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven: DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM. Deze documenten kunnen worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):** Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

• **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken via beleggingen in icb's vindt plaats via icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van deze Verordening.

In overeenstemming met de Verordening 2019/2088 moeten de bedrijven waarin die icb's beleggen praktijken van goed bestuur toepassen. De manier waarop er gecontroleerd wordt of aan die vereiste is voldaan, kan per icb verschillen.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 75% van zijn activa:

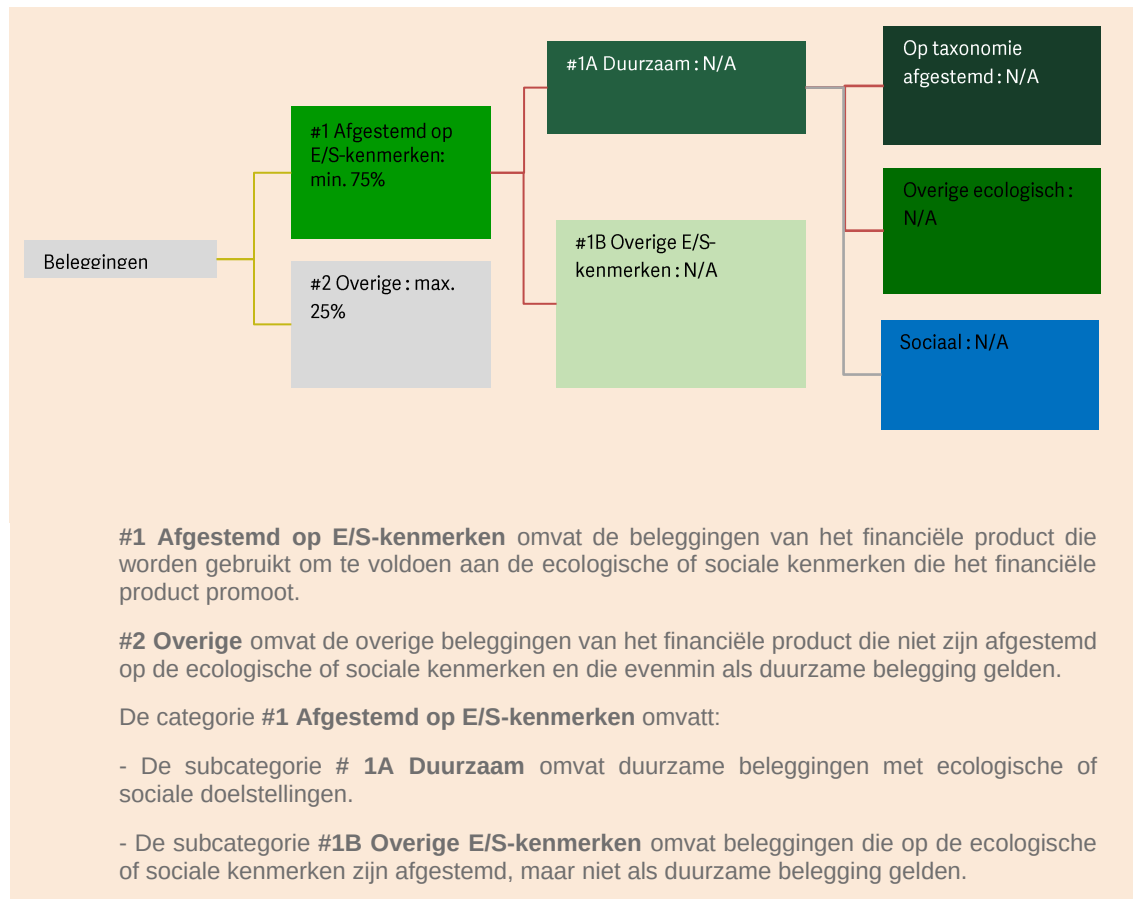
- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of
- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.



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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen?¹

☐ Ja

☐ In fossiel gas

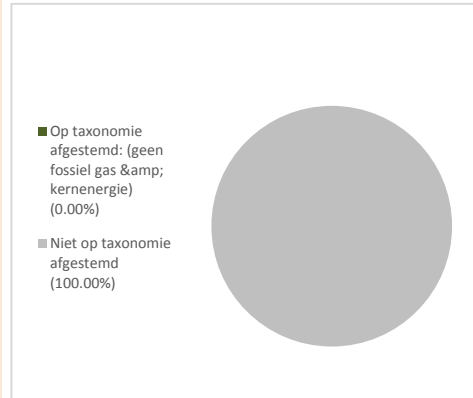
☐ In kernenergie

☐ Nee

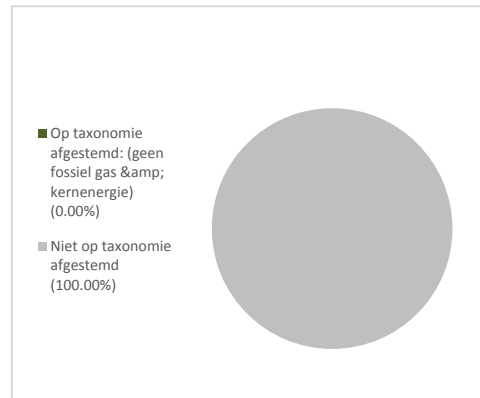
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxononomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxononomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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 (met uitzondering van schatkistpapier)

- Derivaten

- Emittenten (inclusief Instellingen voor collectieve belegging) 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 25% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - DPAM B Balanced Strategy

549300OIO6AZUTR35M03

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja

☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door ten minste 75% van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Tot slot beoogt het Compartiment, door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) te bevorderen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

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

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) en c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

• **Voor beleggingen in icb's:**

een blootstelling aan compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten

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

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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 EU-criteria.

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

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja,

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

• Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties) :

Het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz.

Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement policy).

- **Voor beleggingen in icb's:**

volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt. Zoals hierboven aangegeven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088. Door hun indeling zouden die icb's rekening kunnen houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren opgesomd in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's en de manier waarop ze in aanmerking worden genomen, kan van icb tot icb variëren. De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcfd-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?



Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals aangegeven aan het einde van de sectie.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
Opname in investerings- beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)
			

ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

- Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties) :

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool. Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen. Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van

DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld.

DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (in het deel over 'Sovereign Bonds') dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- **Voor beleggingen in icb's:**

volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt. Zoals hierboven aangegeven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het Compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM bijgewerkt en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. DPAM voert ten minste eenmaal per jaar een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

Bovendien gaat DPAM een regelmatige dialoog aan met de beheerders van die instellingen voor collectieve belegging. Als een icb volgens de in haar prospectus of informatiedocument verstrekte informatie niet langer de bovenvermelde indeling heeft (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088), zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders verkopen, en dat binnen een termijn van zes maanden indien die verkoop noodzakelijk is om op het globale niveau van het Compartiment te voldoen aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

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

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van goede praktijken inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.).

Het betrokkenheidsbeleid van DPAM is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe. Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM.

Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

• **Voor beleggingen in icb's:**

volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt. Het promoten van ecologische en sociale kenmerken via beleggingen in icb's vindt plaats via icb's die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 of die in de zin van die Verordening een duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

In overeenstemming met Verordening 2019/2088 moeten de bedrijven waarin die icb's beleggen praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren. Hoe er wordt gecontroleerd of die vereiste wordt nageleefd, kan van icb tot icb variëren.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



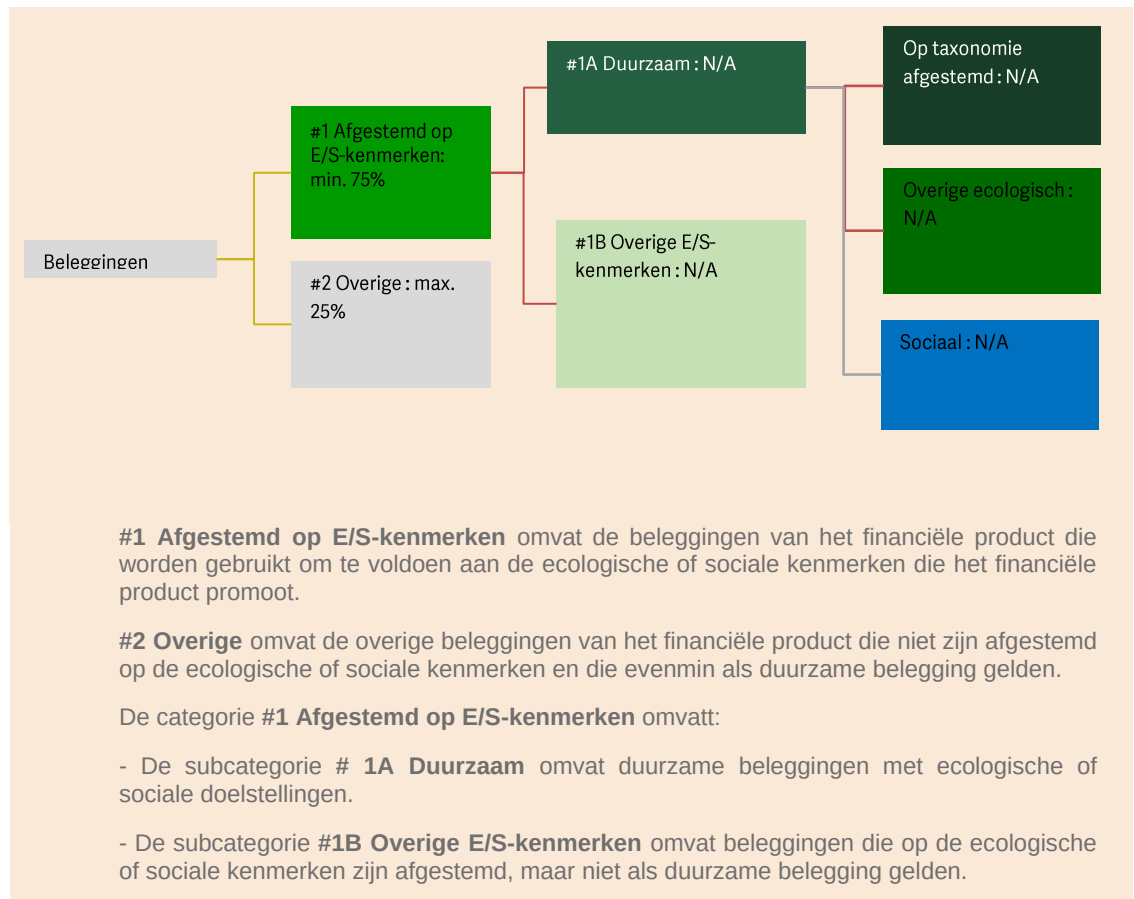
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 75% van zijn activa:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of
- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



● **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

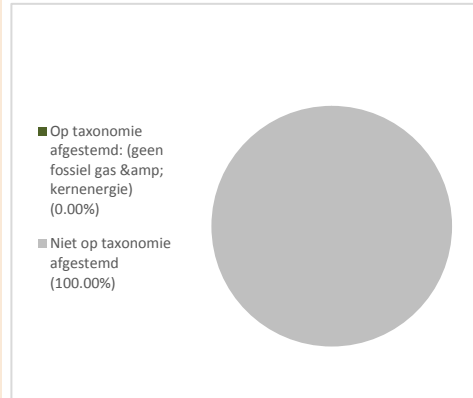
☐ In kernenergie

☐ Nee

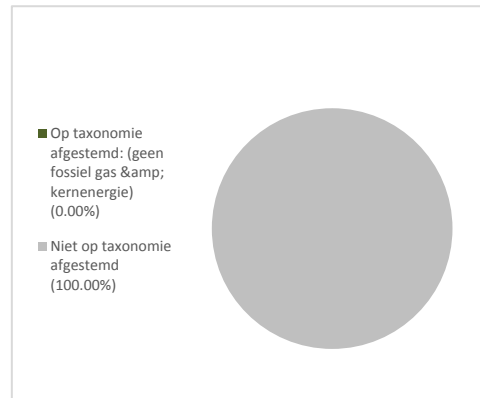
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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 (met uitzondering van schatkistpapier)

- Derivaten

- Emittenten (inclusief Instellingen voor collectieve belegging) 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 25% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - ACTIVE STRATEGY

549300DJFYHUH856S724

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja

☒ ☐ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door ten minste 75% van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Tot slot beoogt het Compartiment, door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) te bevorderen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

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

a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) en

c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

• **Voor beleggingen in icb's:**

een blootstelling aan compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten

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

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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 EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

X Ja, • Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM 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 al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's: a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's 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.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link [\(Controversial Activities Policy\)](https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE))).

c) 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 ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

• Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasintensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator is een integraal onderdeel van het duurzaamheidsmodel voor landen dat door DPAM is ontwikkeld voor zijn strategieën voor staatsobligaties. Hij wordt dus in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan die score positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz.

Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betreffende landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

• **Voor beleggingen in icb's :**

volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt. Zoals hierboven aangegeven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088. Door hun indeling zouden die icb's rekening kunnen houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren opgesomd in tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's en de manier waarop ze in aanmerking worden genomen, kan van icb tot icb variëren.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report). De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog volgens het volgende overzicht van de fasen van de samenstelling van de portefeuille zoals aangegeven aan het einde van de sectie.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
<i>Opname in investerings- beslissingen (PAI)</i>	<i>Gedrag van bedrijven beïnvloeden</i>	<i>Uitsluitingen op basis van activiteit</i>	<i>Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)</i>
			



ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) de bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) de bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment sluit eveneens waarden uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool. Die uitsluitingen en hun toepassingsdrempels worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. Uitsluitingslijsten met de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen. Uitsluitingen van waarden op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie vinden zowel plaats op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM uitsluitingslijsten op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van

DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen (Global Standards) niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (in het deel over 'Sovereign Bonds') dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

• **Voor beleggingen in icb's:**

volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt. Zoals hierboven aangegeven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische en/of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088. Bij de selectie van die icb's voor het Compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM bijgewerkt en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. DPAM voert ten minste eenmaal per jaar een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten. Bovendien gaat DPAM een regelmatige dialoog aan met de beheerders van die instellingen voor collectieve belegging.

Als een icb volgens de in haar prospectus of informatiedocument verstrekte informatie niet langer de bovenvermelde indeling heeft (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088), zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders verkopen, en dat binnen een termijn van zes maanden indien die verkoop noodzakelijk is om op het globale niveau van het Compartiment te voldoen aan de gepromote ecologische en sociale kenmerken.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

- ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

niet van toepassing

- ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

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

Criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief

aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven.

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: er worden bij de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen criteria van goed bestuur in aanmerking genomen (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten).

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van goede praktijken inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het betrokkenheidsbeleid van DPAM is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe. Governanceaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

• **Voor beleggingen in icb's: volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.**

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken via beleggingen in icb's vindt plaats via icb's die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 of die in de zin van die Verordening een duurzame beleggingsdoelstelling hebben.

In overeenstemming met Verordening 2019/2088 moeten de bedrijven waarin die icb's beleggen praktijken op het gebied van goed bestuur hanteren. Hoe er wordt gecontroleerd of die vereiste wordt nageleefd, kan van icb tot icb variëren.

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?



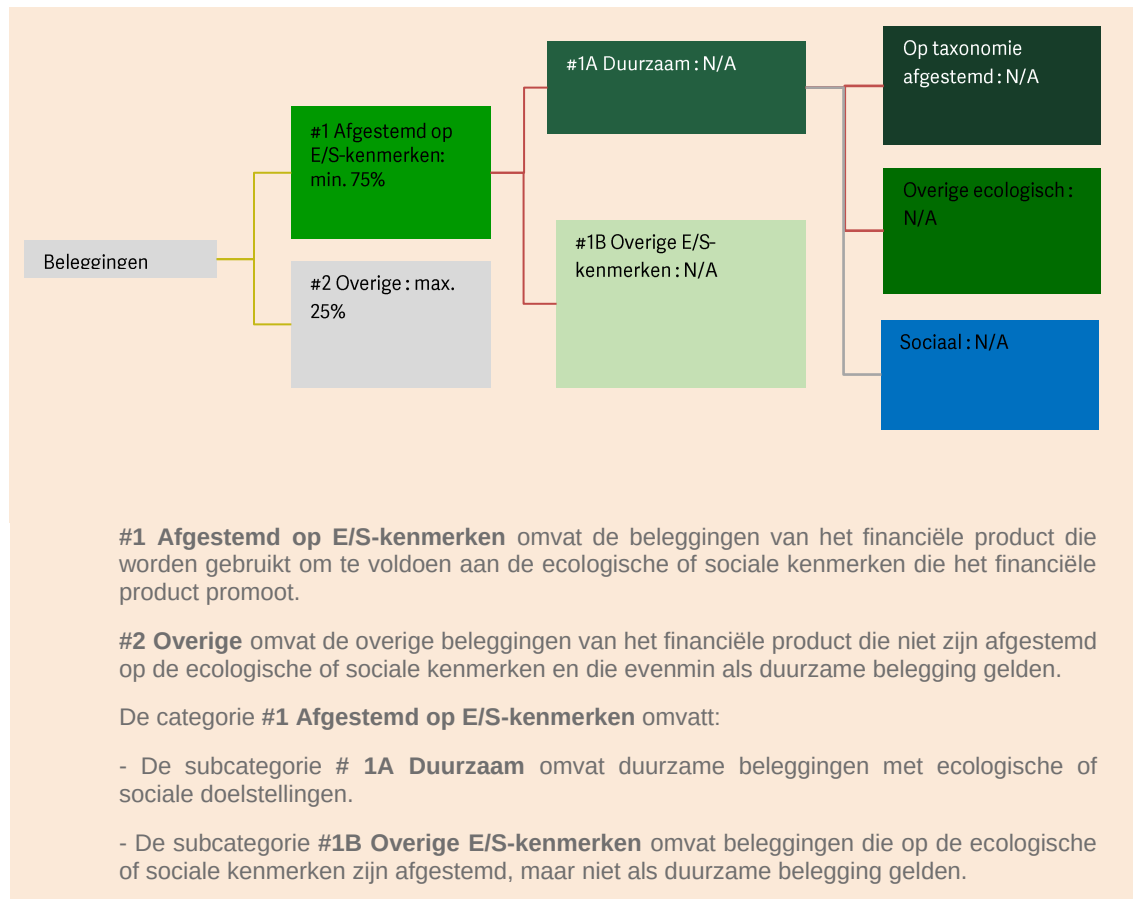
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 75% van zijn activa:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of
- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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



● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

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



● **In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

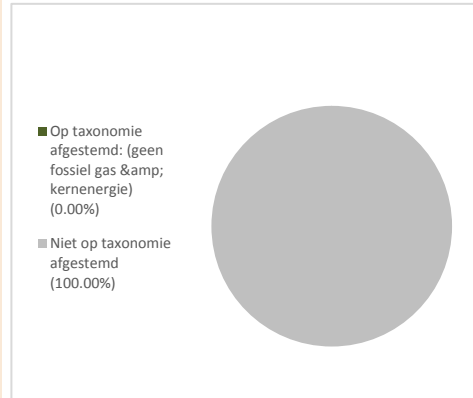
☐ In kernenergie

☐ Nee

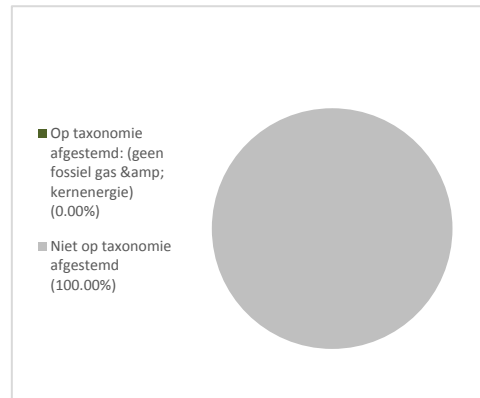
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

**In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden*

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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 (met uitzondering van schatkistpapier)

- Derivaten

- Emittenten (inclusief Instellingen voor collectieve belegging) 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 25% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

N/A

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

N/A

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N/A

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

N/A



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').

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

Productnaam:

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

DPAM B - Equities Japan ESG Leaders Index

213800G7LZYL7YN1RT37

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ ☐ Ja

☐ ☒ ☒ Nee

☐ Dit product zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** doen: _%

☐ 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 zal minimaal de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** doen _%

☐ Dit product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 0,00% duurzame beleggingen hebben

☐ 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 promoot E/S-kenmerken, maar **zal niet duurzaam beleggen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

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

Het Compartiment wordt passief beheerd en beoogt fysieke replicatie van de index MSCI Japan ESG Leaders in euro ('de Index'). * De Index biedt een blootstelling aan Japanse bedrijven met een grote en middelgrote kapitalisatie en een hoge ESG-score in verhouding tot vergelijkbare bedrijven uit dezelfde sector ('best-in-class' 50%).

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index streeft het Compartiment ernaar de ecologische en sociale kenmerken vergeleken met het beginuniversum, namelijk de moederindex, de MSCI Japan ('Moederindex'), te verbeteren.

Bovendien promoot het Compartiment ecologische en sociale kenmerken door middel van een strikte methodologie die het volgende beoogt:

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, preventie van corruptie en bescherming van het milieu);

- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- goede praktijken inzake ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) bevorderen.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (bepaalde indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de wereldwijde normen (Global Standards) (zoals bijvoorbeeld gedefinieerd in de Verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties, of de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële economische activiteiten, volgens de blootstellingslimieten opgelegd door de samenstellingsmethodologie van de index (in het bijzonder niet-conventionele, controversiële of illegale wapens, tabak en handwapens, kernenergie, kansspelen en alcohol, thermische steenkool (ontginning en opwekking van elektriciteit op basis van steenkool); en
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses;

De methodologieën voor de samenstelling van de indices kunnen worden geraadpleegd op de website MSCI.com: <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

Overige informatie, inclusief de methodologieën voor de berekening van de ESG-scores en de niveaus van controverses, kunnen worden geraadpleegd op de website van MSCI: www.msci.com.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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

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

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

— → *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

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 EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de

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

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



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?



Ja,

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's, Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van de Index, die het Compartiment passief repliceert:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen (Global Standards) omvat een filter voor de bescherming van het milieu.

b) de filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas).

c) de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op ecologische PAI's.

2) Ten tweede, voor wat betreft de sociale PAI's:

a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethische bedrijfsvoering, inclusief corruptie en omkoperij.

b) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens).

c) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.

d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De methodologieën voor de samenstelling van de indices kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

De gegevens over de PAI's kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via fysieke replicatie van de Index, die een proces toepast waarbij er enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex, de MSCI Japan.

Overigens worden er door het Compartiment ook ecologische en sociale kenmerken gepromoot via fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima).
			

ARTICLE 8

- **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De gerepliceerde Index wordt met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex, de MSCI Japan:

a) Het uitsluitingsproces heeft met name betrekking op:

- Bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven.
- Bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven.
- Bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.).
- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 3 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde

universum een 'best-in-class'-selectieproces van MSCI toegepast:

De Index streeft naar wegingen per sector die vergelijkbaar zijn met die van de Moederindex, om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex.

Meer informatie over deze Index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com. De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.

Bovenop de beleggingsbeperkingen die gepaard gaan met de replicatie van de Index, hanteert het Compartiment de volgende beperkingen:

a) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment hanteert eveneens bindende beleggingsbeperkingen voor effecten van bedrijven met activiteiten zoals de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden. Die uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (in het deel over 'conventionele' strategieën) dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de referentiebenchmark (Index) bedraagt om en bij de 1,5%.

MSCI staat in voor de ESG-selectie op basis van analyses van ESG-factoren, ratings, scores en blootstelling, die geleverd worden door MSCI ESG Research.

De ESG-indices worden jaarlijks in mei herzien. Tijdens die herziening wordt het beleggingsuniversum geactualiseerd. De ESG-indices worden ook herzien in augustus, november en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

● ***Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

De methodologie van de Index streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex. De uitgesloten effecten van de Moederindex vertegenwoordigen dus gemiddeld circa 50% van de beurskapitalisatie van elke sector.

● ***Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?***

De criteria van goed bestuur maken integraal deel uit van de benadering die MSCI hanteert:

- Door uitsluiting op basis van de naleving van de wereldwijde normen en de normen voor de preventie van corruptie;
- Door uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten; en
- Door governanceaspecten te bepalen en in aanmerking te nemen in de ESG-score/-

rating via de selectie en de hiërarchie van de thema's en de 'key issues' die voor elke sector en elke onderneming worden geïdentificeerd.

Governanceaspecten vormen overigens ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van DPAM. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



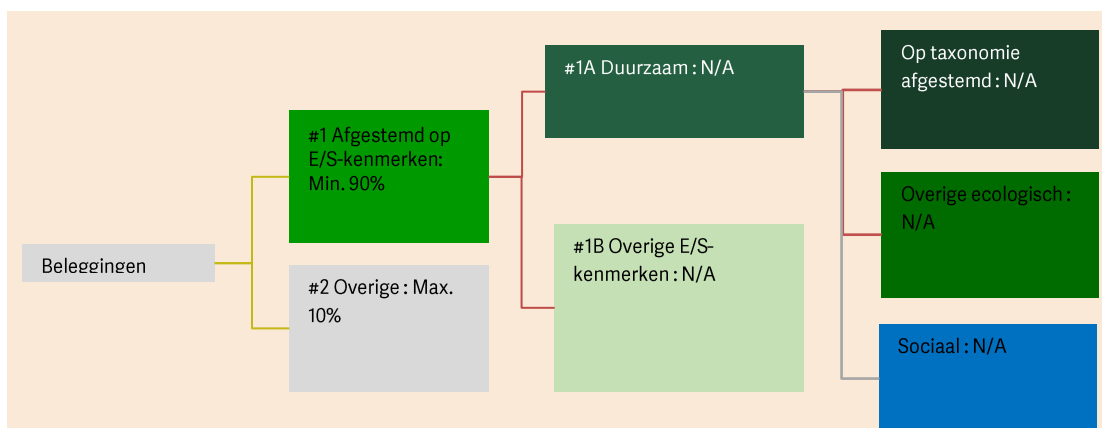
De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



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

#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.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

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



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxononomie afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verbintenis aan inzake de afstemming van zijn beleggingen op de Taxonomie van de EU.

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

☐ Ja

☐ In fossiel gas

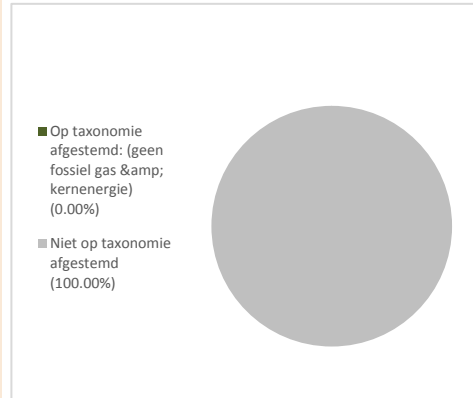
☐ In kernenergie

☐ Nee

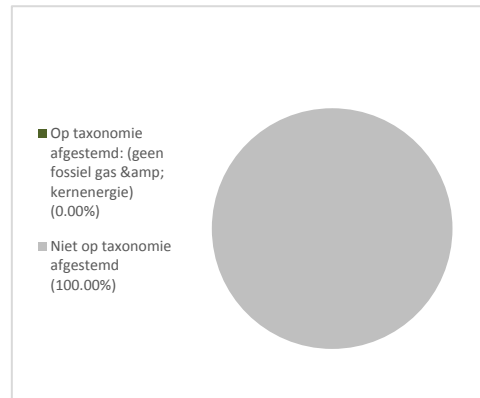
¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ("klimaatmitigatie") en geen ernstige afbreuk doen aan een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge.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

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage 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 exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 100 % van de totale beleggingen.

*In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden

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 is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot sociaal duurzame beleggingen.



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



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan 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
- Instellingen voor collectieve belegging
- 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 om de risico's af te dekken.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 10% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen minimale ecologische of sociale waarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

N/A

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

● **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot**

Het Compartiment repliceert de prestatie van de Index. De tracking error (standaardafwijking) bedraagt om en bij de 1,5%. Het volgen van de Index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het Compartiment worden betaald.

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

● **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

Overigens maakt DPAM zowel ex ante als ex post gebruik van een model voor risico-optimalisering en -beheer. Het doel van de optimalisering bestaat erin een portefeuille samen te stellen die de Index zo goed mogelijk volgt en de ex ante tracking error (als gevolg van inschrijvingen / terugbetalingen of verschillende 'corporate actions') tegelijkertijd tot een minimum te beperken.

● **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

De index wordt samengesteld door een proces toe te passen waarbij enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex, de MSCI Japan. De index streeft naar wegingen per sector die vergelijkbaar zijn met die van de Moederindex, om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken.

De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex (na uitsluiting van de bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses of controversiële activiteiten).

Meer informatie over deze Index en de samenstelling ervan kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

● **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

De methodologieën voor de samenstelling van de indices kunnen worden geraadpleegd op de website www.MSCI.com:

<https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer informatie over het product kan worden verkregen op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/tabblad 'Informatieverschaffing over duurzaamheid').