



Degroof
Petercam

DP Global Strategy L *Prospectus*

April 2025

Bevek met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht.

Er mag alleen worden ingeschreven op basis van dit prospectus (hierna 'Prospectus' genoemd), dat de informatiebladen van elk compartiment bevat, en op basis van het document met essentiële beleggersinformatie (Key Investor Information Document – KIID, hierna 'Essentiële beleggersinformatie'). Het Prospectus mag alleen worden verspreid indien dit vergezeld gaat van het laatste jaarverslag alsook van het laatste halfjaarverslag voor zover dit recenter is dan het jaarverslag.

Het feit dat de bevek is opgenomen in de officiële lijst die is opgesteld door de Luxemburgse financiële toezichthouder (Commission de Surveillance du Secteur Financier, hierna kortheidshalve 'CSSF' genoemd), mag in geen geval en op generlei wijze worden beschouwd als een positieve beoordeling door de CSSF van de kwaliteit van de ter inschrijving aangeboden aandelen.

Niemand mag zich beroepen op andere inlichtingen dan die welke zijn opgenomen in dit Prospectus, deze statuten en in de daarin vermelde documenten.

DIT PROSPECTUS VAN APRIL 2025 IS NIET GELDIG ZONDER HET ADDENDUM VAN 14 APRIL 2025

ADDENDUM VAN 14 APRIL 2025 BIJ HET PROSPECTUS VAN DP GLOBAL STRATEGY L VAN APRIL 2025

Dit addendum dient samen te worden gelezen met en maakt integraal deel uit van het geldende prospectus van DP GLOBAL STRATEGY L de dato APRIL 2025 (het 'Prospectus').

Tenzij anders aangegeven, hebben alle begrippen met een hoofdletter in dit Addendum de betekenis die eraan gegeven wordt in het Prospectus.

Het Prospectus wordt aangepast om rekening te houden met de volgende wijzingen:

1. Overdracht van de activiteit als bewaarder van Banque Degroef Petercam Luxembourg S.A. naar CACEIS Bank, Luxembourg Branch ('CACEIS Luxembourg')

Per **11 april 2025** deed Banque Degroef Petercam Luxembourg S.A. ('**BDPL**') afstand van zijn activiteit als bewaarder aan **CACEIS Luxembourg** voor de meeste van zijn beleggingsfondsccliënten (inclusief, maar niet beperkt tot de bevek) via een universele overdracht van rechtswege van alle activa en passiva met betrekking tot die activiteitentak.

CACEIS Luxembourg is gevestigd te 5 Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg. Alle verwijzingen naar BDPL in het Prospectus moeten worden gewijzigd in referenties naar CACEIS Luxembourg.

Het hoofdstuk '**BEWAARDER EN BETAALKANTOOR**' wordt gewijzigd als volgt:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch ('**CACEIS Luxembourg**'), gevestigd te 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg en ingeschreven bij het Luxemburgse handelsregister onder het nummer B 209.310, handelt als bewaarder van de bevek (de '**Bewaarder**') conform de van tijd tot tijd gewijzigde bewaarovereenkomst (de '**Bewaarovereenkomst**') en de geldende bepalingen van de Wet van 2010.

CACEIS Luxembourg handelt als bijkantoor van CACEIS Bank, een naamloze vennootschap naar Frans recht met maatschappelijke zetel te 89-91, rue Gabriel Peri, 92120 Montrouge, Frankrijk, ingeschreven bij het handelsregister van Nanterre onder het nummer RCS Nanterre 692 024 722.

CACEIS Bank is een erkende kredietinstelling, die onder toezicht staat van de Europese Centrale Bank (ECB) en de Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACPR). Via haar Luxemburgse dochteronderneming heeft de instelling de toestemming bancaire activiteiten en activiteiten van centrale administratie uit te oefenen in Luxemburg.

Beleggers kunnen op aanvraag de Bewaarovereenkomst raadplegen op de maatschappelijke zetel van de bevek, teneinde de taken en verantwoordelijkheden van de Bewaarder beter te leren kennen en begrijpen.

De Bewaarder kreeg de bewaring en/of, desgevallend, de registratie en de eigendomsverificatie van de activa van het Compartiment toevertrouwd, en hij kwijt zich van de verplichtingen en verantwoordelijkheden die zijn voorzien in de Wet van 2010. De Bewaarder moet met name de liquiditeitsstromen van de bevek gepast en doeltreffend opvolgen.

In overeenstemming met de icbe-regels moet de Bewaarder:

- (i) ervoor zorgen dat de verkoop, uitgifte, terugkoop, terugbetaling en annulering van de aandelen van de bevek worden uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 2010 of de statuten van de bevek;
- (ii) waarborgen dat de berekening van de waarde van de aandelen plaatsvindt in overeenstemming met de Wet van 2010 en de statuten van de bevek;
- (iii) de instructies van de bevek of van de Beheervennootschap die handelt voor rekening van de bevek uitvoeren, tenzij die indruisen tegen de Wet van 2010 of de statuten van de bevek;
- (iv) verzekeren dat de vergoeding voor transacties die betrekking hebben op de activa van de bevek binnen de gebruikelijke termijnen aan de bevek wordt bezorgd;
- (v) waarborgen dat de opbrengsten van de bevek worden toegewezen in overeenstemming met de Wet van 2010 en de statuten van de bevek.

De Bewaarder kan geen enkele van de verplichtingen en verantwoordelijkheden die hierboven worden vermeld in alinea (i) tot en met (v) van deze clause, uitbesteden.

Conform de bepalingen van Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten (icbe's), zoals gewijzigd, kan de Bewaarder de activa die hij bewaart en/of registreert onder bepaalde voorwaarden van tijd tot tijd geheel of gedeeltelijk uitbesteden aan Correspondenten of Externe Bewaarders. Die lastgeving doet niets af van de verantwoordelijkheid van de Bewaarder, tenzij anders bepaald, maar uitsluitend binnen de beperkingen die worden opgelegd door de Wet van 2010.

Een lijst van die Correspondenten / Externe Bewaarders is beschikbaar op de website van de Bewaarder (www.caceis.com, sectie 'Wetgeving'). De lijst wordt zo nu en dan bijgewerkt. De volledige lijst van alle Correspondenten / Externe Bewaarders is op aanvraag gratis verkrijgbaar bij de Bewaarder. De beleggers kunnen de bijgewerkte gegevens over de identiteit van de Bewaarder, de beschrijving van zijn verantwoordelijkheden en de potentiële belangenconflicten, de taak om de activa te bewaren die de Bewaarder heeft uitbesteed en de potentiële belangenconflicten die kunnen voortvloeien uit die uitbesteding, raadplegen via de website van de Bewaarder, zoals hierboven vermeld, of verkrijgen op aanvraag. Er zijn tal van situaties waarin een belangenconflict kan ontstaan, met name wanneer de Bewaarder de taak om de activa te bewaren uitbesteedt of wanneer de Bewaarder andere diensten verricht voor rekening van de bevek, zoals de centrale administratie beheren of het register bijhouden. Die situaties en de potentiële belangenconflicten die eruit voortvloeien, werden geïdentificeerd door de Bewaarder. Om de belangen van de bevek en zijn beleggers te beschermen en om in regel te zijn met de toepasselijke wetgeving, heeft de Bewaarder een beleid ter behandeling van belangenconflicten geïmplementeerd, alsook procedures om elk potentieel of gebeurlijk belangenconflict te voorkomen en af te handelen, en houdt hij toezicht op de uitvoering ervan. Het doel is met name:

- a) mogelijke belangenconflicten identificeren en analyseren;
- b) belangenconflicten registreren, afhandelen en opvolgen, ofwel:
 - door zich te baseren op de permanente maatregelen die werden geïmplementeerd om belangenconflicten te beheren, zoals de handhaving van aparte rechtspersonen, het onderscheid tussen functies, de scheiding van de hiërarchische structuren, lijsten van personeelsleden met voorkennis; ofwel
 - door een individuele analyse uit te voeren met de insteek (i) gepaste preventieve maatregelen te nemen, zoals een nieuwe toezichtslijst opstellen, nieuwe 'Chinese Muren' optrekken, waarborgen dat de transacties worden uitgevoerd op basis van de marktomstandigheden en/of de betrokken beleggers van de bevek informeren, en (ii) de transactie die aanleiding geeft tot een belangenconflict te weigeren.

De Bewaarder heeft de uitvoering van zijn taken als bewaarder van de bevek functioneel, hiërarchisch en/of contractueel gescheiden van de uitvoering van andere taken voor rekening van de bevek, met name de diensten als administratief agent en als registerhouder.

De bevek en de Bewaarder kunnen de Bewaarovereenkomst op elk moment opzeggen middels een voorafgaande schriftelijke kennisgeving die negentig (90) dagen op voorhand wordt betekend. Als de Bewaarder zich vrijwillig terugtrekt of als het contract wordt ingetrokken door de bevek, lopen de verplichtingen van de Bewaarder af volgens de voorwaarden in het contract waarmee de Bewaarder werd aangeduid. Als er aan het einde van de kennisgevingstermijn geen nieuwe bewaarder werd aangeduid, zal de CSSF de bevek schrappen van de lijst bij artikel 130(1) van de Wet van 2010. De Bewaarder zal alle nodige maatregelen nemen om de belangen van de aandeelhouders te beschermen, inclusief de verplichting om de nodige rekeningen te openen of open te houden voor de bewaring van de verschillende activa van de bevek, en dat tot alle transacties voor de vereffening van de bevek zijn afgerond.

De Bewaarder heeft beslissingsbevoegdheid noch adviesverplichting met betrekking tot de beleggingen van de bevek. De Bewaarder is een dienstenleverancier van de bevek en is in geen geval verantwoordelijk voor de opstelling van dit Prospectus, en wijst bijgevolg alle verantwoordelijkheid van de hand voor de correctheid van de gegevens in dit Prospectus en de geldigheid van de structuur en de beleggingen van de bevek.

2. Uitbesteding van bepaalde taken van de functie van ICB-Administratiekantoor van de Beheervenootschap aan CACEIS Luxembourg

Vanaf **14 april 2025** besteedt de Beheervenootschap, als ICB-Administratiekantoor, bepaalde taken uit aan CACEIS Luxembourg.

De Beheervenootschap blijft verantwoordelijk voor de functie van ICB-Administratiekantoor en CACEIS Luxembourg wordt aangeduid als uitvoerende agent.

De volgende wijzigingen worden aangebracht in het Prospectus:

De verwijzing naar het ICB-Administratiekantoor wordt als volgt gewijzigd:

ICB-Administratiekantoor:

Degroof Petercam Asset Services S.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg met benoeming van CACEIS Luxembourg tot uitvoerende agent.

Het hoofdstuk '**DOMICILIEAGENT, ADMINISTRATIEF AGENT, TRANSFERAGENT EN REGISTERHOUDER**' wordt gewijzigd als volgt:

'DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A.', afgekort als DPAS, werd aangesteld om de taken uit te voeren van Domicilieagent en ICB-Administratiekantoor (d.w.z. de berekening van de NIW en de boekhouding, de communicatie met het cliënteel en het bijhouden van het register) van de bevek (hierna het 'ICB-Administratiekantoor').

In dat verband heeft DPAS, op zijn verantwoordelijkheid en onder zijn toezicht, CACEIS Bank, Luxembourg Branch ('**CACEIS Luxembourg**') aangeduid als uitvoerende agent voor bepaalde taken die verband houden met de functie van ICB-Administratiekantoor.

De activiteiten van het ICB-Administratiekantoor kunnen worden onderverdeeld in drie hoofdfuncties: (i) het register bijhouden, (ii) de NIW bepalen en de boekhoudkundige berekeningen maken, en (iii) communiceren met het cliënteel.

(i) **Het register bijhouden** omvat alle taken die nodig zijn om het aandeelhoudersregister van de bevek bij te houden. Het register bijhouden omvat de ontvangst en de uitvoering van orders voor inschrijving op en terugkopen van aandelen / rechten van deelneming, alsook de winstverdeling (inclusief het saldo dat voortvloeit uit een vereffening).

DPAS heeft CACEIS Luxembourg aangeduid als uitvoerder van bepaalde taken die rusten op de Beheervenootschap, zoals het register bijhouden.

De in zijn hoedanigheid als registerhouder aan CACEIS Luxembourg toevertrouwde taken zijn **voornamelijk** de volgende:

- Ontvangst en uitvoering van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders
- Bijhouden van het aandeelhoudersregister
- Uitkering van dividenden aan de aandeelhouders
- Voorbereiding en verzending van orderbevestigingen aan de aandeelhouders
- Reconciliatie van de inschrijvings- en terugkooporders met de kasstromen die er verband mee houden

Ongeacht het voorgaande behoudt **DPAS** het toezicht op die taken en **blijft het de inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders en de identificatiedocumenten van beleggers die geen institutionele of professionele beleggers zijn, rechtstreeks verwerken.**

(ii) **De NIW bepalen en de boekhoudkundige berekeningen maken** omvat de juridische diensten en het boekhoudkundige beheer van de bevek, alsook de waardering van de portefeuille en de bepaling van de waarde van de aandelen (inclusief de fiscale aspecten).

DPAS heeft CACEIS Luxembourg aangeduid als uitvoerder van bepaalde taken die rusten op de Beheervenootschap, zoals de NIW bepalen en de boekhoudkundige berekeningen maken.

De in zijn hoedanigheid als verantwoordelijke voor de bepaling van de NIW en voor de boekhoudkundige berekeningen aan CACEIS Luxembourg toevertrouwde taken zijn **voornamelijk** de volgende:

- Analyse en registratie van alle boekhoudkundige verrichtingen in de boeken van de bevek
- Waardering van de activa van de bevek
- Bepaling en publicatie van de NIW van de bevek
- Voorbereiding van de financiële verslagen van de bevek

Niettegenstaande wat voorafgaat, **blijft DPAS verantwoordelijk voor de voorafgaande controle en de goedkeuring van de NIW alvorens ze wordt verspreid en houdt het toezicht op de uitvoering van de voormelde taken.**

(iii) **Communiceren met het cliënteel** omvat de voorbereiding en de verzending van vertrouwelijke documenten voor de beleggers.

DPAS heeft CACEIS Luxembourg aangeduid als uitvoerder van bepaalde taken die rusten op de Beheervenootschap, zoals communiceren met het cliënteel.

De in zijn hoedanigheid als verantwoordelijke voor de communicatie met het cliënteel aan CACEIS Luxembourg toevertrouwde taken zijn **voornamelijk** de volgende:

- De voorbereiding en (desgevallend) de verzending van de financiële verslagen van de bevek
- De voorbereiding en (desgevallend) de verzending van elk document of bericht dat bestemd is voor de beleggers in de bevek

DPAS verzorgt de dienstverlening aan de cliënten voor de bevek en de beleggers voor elke vraag met betrekking tot (a) de activiteiten die verband houden met de functie van ICB-Administratiekantoor en Bewaarder en (b) de ontvangst en, desgevallend, de behandeling van de informatievragen en klachten van aandeelhouders, inclusief de registratie van die vragen en klachten, indien nodig.

De verantwoordelijkheid van de Beheervennootschap ten opzichte van de bevek en de aandeelhouders wordt niet aangetast door de uitbesteding van de voormelde taken aan CACEIS Luxembourg.

Teneinde het administratie- en betalingsproces te vereenvoudigen en het geïntegreerde karakter te weerspiegelen van de diensten die de Beheervennootschap en CACEIS Luxembourg verlenen als respectievelijk beheervennootschap, uitvoerende agent en bewaarder, ontvangt de Beheervennootschap een geconsolideerde vergoeding van de bevek. De Beheervennootschap dient CACEIS Luxembourg te vergoeden voor zijn taken als bewaarder en uitvoerende agent voor bepaalde taken die verband houden met de functie van ICB-Administratiekantoor, uitgezonderd de transactiekosten en de kosten voor correspondenten, die voor rekening van de bevek blijven.

CACEIS Luxembourg kan IT- en operationele taken voor zijn activiteiten als uitvoerende agent uitbesteden, meer bepaald aan andere entiteiten van de CACEIS-groep in Europa of elders, hoofdzakelijk in het Verenigd Koninkrijk, Canada en Maleisië. Daarvoor moet CACEIS Luxembourg mogelijk de gegevens van beleggers doorgeven aan externe dienstverleners, zoals de naam, het adres, de geboortedatum en -plek, de nationaliteit, het domicilieadres, het btw-nummer, het identiteitskaartnummer (voor rechtspersonen: naam, oprichtingsdatum, maatschappelijke zetel, juridische vorm, registratienummer van het handelsregister en/of de fiscale autoriteiten en personen die een band hebben met de rechtspersoon, zoals beleggers, economische begunstigen en vertegenwoordigers) enzovoort. Conform de Luxemburgse wet moet CACEIS Luxembourg een bepaalde mate van gegevens over de uitbestede activiteiten delen met de bevek en met de Beheervennootschap, die de informatie op hun beurt zullen doorspelen aan de beleggers. De bevek of de Beheervennootschap deelt alle wezenlijke wijzigingen aan de hierboven verstrekte informatie aan de aandeelhouders mee alvorens ze te implementeren.

De lijst met landen waarin de CACEIS-groep vertegenwoordigd is, staat op de website www.caceis.com.

De beleggers worden er attent op gemaakt dat de lijst in de loop der tijd kan wijzigen.

[...]'.

Het hoofdstuk '**UITGIFTE EN INSCHRIJVINGSPRIJS VAN DE AANDELEN**' wordt gewijzigd als volgt:

Na de vierde alinea worden de volgende alinea's ingevoegd:

Elke niet-institutionele of -professionele belegger die rechtstreeks (en zonder tussenpersoon) wil inschrijven op de bevek mag zijn inschrijvingsorders voor rekening van de bevek rechtstreeks richten aan de bevek of aan Degroef Petercam Asset Services S.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxembourg, Groothertogdom Luxemburg.

De institutionele en professionele beleggers worden verzocht hun inschrijvingsorders voor rekening van de bevek te richten aan CACEIS Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Groothertogdom

Luxemburg, of in te dienen bij de instellingen die gemachtigd zijn om inschrijvings-, terugkoop-, omzettings- en overdrachtsorders voor rekening van de bevek te ontvangen in de landen waar de aandelen van de bevek ter inschrijving worden aangeboden aan het publiek.

Het hoofdstuk '**TERUGKOOP VAN DE AANDELEN**' wordt gewijzigd als volgt:

De eerste zin van de tweede alinea wordt vervangen door:

Elke niet-institutionele of -professionele belegger die wenst dat zijn aandelen volledig of gedeeltelijk door de bevek worden teruggekocht, moet daartoe een onherroepelijke schriftelijke aanvraag richten aan de bevek of aan Degroef Petercam Asset Services S.A..

De institutionele en professionele beleggers worden verzocht hun terugkooporders voor rekening van de bevek te richten aan CACEIS Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxembourg, of in te dienen bij de instellingen die gemachtigd zijn om inschrijvings-, terugkoop-, omzettings- en overdrachtsorders voor rekening van de bevek te ontvangen in de landen waar de aandelen van de bevek ter inschrijving worden aangeboden aan het publiek.

Het hoofdstuk '**OMZETTING VAN DE AANDELEN**' wordt gewijzigd als volgt:

De eerste zin van de tweede alinea wordt vervangen door:

Elke niet-institutionele of -professionele belegger die wenst dat zijn aandelen volledig of gedeeltelijk door de bevek worden omgezet, moet daartoe een onherroepelijke schriftelijke aanvraag richten aan de bevek of aan Degroef Petercam Asset Services S.A..

De institutionele en professionele beleggers worden verzocht hun omzettingsorders voor rekening van de bevek te richten aan CACEIS Luxembourg, 5, Allée Scheffer, L-2520 Luxembourg, Groothertogdom Luxembourg, of in te dienen bij de instellingen die gemachtigd zijn om inschrijvings-, terugkoop-, omzettings- en overdrachtsorders voor rekening van de bevek te ontvangen in de landen waar de aandelen van de bevek ter inschrijving worden aangeboden aan het publiek.

.....

INHOUDSOPGAVE

DE BEVEK EN DE BETROKKEN PARTIJEN	9
WAARSCHUWING:	11
ALGEMENE BESCHRIJVING.....	14
BEHEER EN ADMINISTRATIE	15
BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, -BELEID EN -BEPERKINGEN	19
RISICO'S.....	39
DE AANDELEN	48
NETTO-INVENTARISWAARDE VAN DE AANDELEN	57
UITKERINGEN	62
BELASTINGSTELSEL	63
LASTEN EN KOSTEN.....	66
BOEKJAAR – VERGADERINGEN	68
ONTBINDING EN VEREFFENING VAN DE BEVEK	69
VEREFFENING VAN COMPARTIMENTEN, AANDELENKLASSEN OF AANDELENCATEGORIEËN	70
FUSIE VAN DE BEVEK EN/OF DE COMPARTIMENTEN, AANDELENKLASSEN OF -CATEGORIEËN..	71
BESCHIKBARE INFORMATIE – DOCUMENTEN	73
BIJLAGE – COMPARTIMENTEN	75
DP GLOBAL STRATEGY L HIGH	76
DP GLOBAL STRATEGY L MEDIUM	84
DP GLOBAL STRATEGY L MEDIUM LOW	92
DP GLOBAL STRATEGY L LOW	100
DP GLOBAL STRATEGY L TPF FLEXIBLE.....	108
DP GLOBAL STRATEGY L TPF MEDIUM	114

DE BEVEK EN DE BETROKKEN PARTIEN

Naam van de bevek: **DP GLOBAL STRATEGY L**

Maatschappelijke zetel van de bevek: 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Inschrijvingsnummer in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (R.C.S.): B 24.822

Rechtsvorm:

Beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (hierna de 'bevek') met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht, onderworpen aan Deel I van de Luxemburgse wet van 17 december 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging (icb's) (hierna de 'Wet van 2010').

Raad van Bestuur van de bevek:

De heer Frank VAN EYLEN, voorzitter van de Raad van Bestuur

Degroof Petercam Asset Services S.A.

De heer Jean-Michel LOEHR

Onafhankelijk bestuurder

De heer Yvon LAURET

Onafhankelijk bestuurder

De heer Thomas HERINCKX

Bank Degroof Petercam NV

De heer Jean-Marc Turin

Bank Degroof Petercam NV

Beheervenootschap van de bevek:

DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Directie van de Beheervenootschap:

De heer Olivier CARCY

Mevrouw Sandra REISER

De heer Frank VAN EYLEN

Toezichtraad van de Beheervenootschap:

Mevrouw Annemarie ARENS

De heer Gautier BATAILLE

De heer Frédéric WAGNER

De heer Peter DE COENSEL

Beheerder van de compartimenten HIGH, MEDIUM, MEDIUM LOW, LOW, TPF MEDIUM en TPF FLEXIBLE:

BANK DEGROOF PETERCAM N.V., Nijverheidsstraat 44, B-1040 Brussel

Domicilieagent:

DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Bewaarder en hoofdbetaalkantoor:

BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Administratief agent, registerhouder en transferagent:

DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg

Erkend bedrijfsrevisor:

KPMG Luxembourg, Société Coopérative, 39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

WAARSCHUWING:

DP GLOBAL STRATEGY L (hierna de 'bevek') is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal naar Luxemburgs recht met meerdere compartimenten onderworpen aan de bepalingen van de Wet van 2010.

De bevek is opgenomen in de officiële lijst van de icb's in overeenstemming met de Wet van 2010 en is onderworpen aan Deel I van deze wet. Deze opname mag in geen geval en op generlei wijze worden beschouwd als een positieve beoordeling door de Commission de Surveillance du Secteur Financier (de 'CSSF') van de inhoud van dit Prospectus of de kwaliteit van de effecten die door de bevek worden aangeboden en gehouden. Enige andersluidende beweringen zijn niet toegestaan en onwettig.

De raad van bestuur van de bevek (hierna de 'Raad van Bestuur' heeft alle nodige voorzorgsmaatregelen genomen om erop toe te zien dat de in het Prospectus vermelde feiten juist en nauwkeurig zijn en dat er geen belangrijke feiten zijn weggelaten waardoor enige in dit document opgenomen verklaringen onjuist zouden zijn.

De Raad van Bestuur aanvaardt de verantwoordelijkheid voor de juistheid van de informatie in het Prospectus op de publicatiedatum ervan. Bijgevolg moeten alle informatie en verklaringen die niet zijn opgenomen in het Prospectus, in voorkomend geval in de bijlagen bij het Prospectus, in het essentiële-informatiedocument (het 'EID') of de jaar- en halfjaarverslagen die daar integraal deel van uitmaken, worden beschouwd als niet-toegestaan.

Dit Prospectus kan worden geactualiseerd en mogelijk worden er in dit Prospectus aanzienlijke wijzigingen aangebracht. Daarom wordt aan alle potentiële inschrijvers aangeraden om bij de bevek na te gaan of er eventueel een recenter Prospectus is gepubliceerd.

Het Prospectus mag niet worden gebruikt voor openbare aanbiedingen of verkoopverzoeken in rechtsgebieden of in omstandigheden waarin een dergelijk aanbod of verzoek niet is toegestaan. Potentiële inschrijvers die een exemplaar van het Prospectus of het inschrijvingsformulier ontvangen in een ander grondgebied dan het Groothertogdom Luxemburg, mogen deze documenten niet beschouwen als een uitnodiging om aandelen te kopen of op aandelen in te schrijven, tenzij een dergelijke uitnodiging in dat betreffende grondgebied volledig wettelijk kan worden gedaan, zonder enige registratievoorwaarden of andere voorwaarden. Voor elke inschrijving moet worden gecontroleerd in welk(e) land(en) de bevek geregistreerd is, en meer in het bijzonder welke compartimenten, klasse of categorieën van aandelen zijn toegelaten voor verkoop, evenals de eventuele juridische beperkingen en valutabeperkingen voor de inschrijving op, of de aankoop, het bezit of de verkoop van aandelen van de bevek.

Er zijn geen stappen ondernomen die zijn voorzien door de Amerikaanse 'Investment Company Act' van 1940, enige wijzigingen daarvan of enige andere effectenwet, om de bevek of haar effecten te registreren bij de Amerikaanse 'Securities and Exchange Commission'. Dit Prospectus mag bijgevolg niet in de Verenigde Staten van Amerika of in hun grondgebieden of bezittingen worden geïntroduceerd, overgedragen of verspreid, en mag niet worden overhandigd aan enige 'US person', zoals gedefinieerd in Regulation S van de US Securities Act van 1933, zoals gewijzigd, behalve in het kader van transacties die volgens de US Securities Act van 1933 zijn vrijgesteld van registratie. Enige niet-naleving van deze beperkingen kan een schending van de Amerikaanse effectenwetten vertegenwoordigen.

De aandelen van de bevek (hierna de 'Aandelen') mogen niet worden aangeboden of verkocht aan 'US persons', noch aan personen die daarvoor niet wettelijk over de capaciteit zouden beschikken of ten aanzien van wie een verkoopverzoek onwettig is (hierna 'niet-bevoegde personen').

De Raad van Bestuur eist dat Aandelen die zijn gekocht of worden gehouden door niet-bevoegde personen, inclusief beleggers die na de verwerving van de effecten niet-bevoegde personen zouden zijn geworden, onmiddellijk worden terugbetaald.

Beleggers dienen de bevek en/of de Transferagent en Registerhouder op de hoogte te brengen i) als zij niet-bevoegde personen worden, of ii) als zij Aandelen houden in strijd met wettelijke/reglementaire bepalingen, het Prospectus of de statuten van de bevek, of iii) van enige omstandigheden die voor de bevek of de aandeelhouders fiscale of wettelijke/reglementaire gevolgen kunnen hebben, of die anderszins ongunstig kunnen zijn voor de belangen van de bevek of de andere aandeelhouders.

De bevek vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat iedere belegger zijn rechten als belegger, met name het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders, ten aanzien van de bevek slechts ten volle rechtstreeks kan uitoefenen indien de belegger zelf en in zijn naam vermeld staat in het aandeelhoudersregister van de bevek. Indien een belegger in de bevek belegt via een tussenpersoon die in zijn naam maar voor rekening van de belegger in de bevek belegt, dan is het mogelijk dat bepaalde rechten verbonden aan de hoedanigheid van aandeelhouder niet noodzakelijk rechtstreeks door de belegger uitgeoefend kunnen worden ten aanzien van de bevek. Het is raadzaam dat de belegger informatie inwint over zijn rechten.

Beleggingen in de bevek houden risico's in, die nader zijn toegelicht in het hoofdstuk 'Risico's'. Er kan geen enkele garantie worden verstrekt dat de bevek haar doelstellingen zal verwezenlijken. De waarde van het kapitaal en de inkomsten uit beleggingen van de bevek kan schommelen, en het risico bestaat dat beleggers hun aanvankelijk belegde bedrag niet terugkrijgen. In het verleden behaalde prestaties zijn overigens geen garantie voor de toekomst.

Alvorens in de bevek te beleggen of in geval van twijfel over de risico's die gepaard gaan met een belegging in de bevek of over de geschiktheid van een compartiment voor het risicoprofiel van de belegger gezien zijn persoonlijke situatie, worden beleggers verzocht om hun eigen financieel, juridisch en fiscaal adviseurs te raadplegen om vast te stellen of een belegging in de bevek voor hen geschikt is, en om bij hen advies in te winnen zodat zij volledig geïnformeerd zijn over eventuele juridische of fiscale gevolgen, of eventuele gevolgen van de valutabeperkingen of -controles die kunnen ontstaan door de inschrijving op en het bezit, de terugkoop, de omzetting of de overdracht van de aandelen krachtens de wetten die gelden in het land waar deze personen verblijven, hun domicilie hebben of gevestigd zijn.

Alle verwijzingen in het Prospectus naar:

- '**Euro**' of '**EUR**' hebben betrekking op de munt van de lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de eenheidsmunt.
- '**Werkdag**' heeft betrekking op een volledige dag waarop de banken in Luxemburg geopend zijn.

Exemplaren van het Prospectus kunnen volgens de bovenvermelde voorwaarden worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de bevek.

Verwerking van persoonsgegevens

Bepaalde persoonsgegevens over beleggers (inclusief, maar niet beperkt tot de naam, het adres en het door elke belegger belegde bedrag) kunnen worden verzameld, geregistreerd, opgeslagen, aangepast, overgedragen of verwerkt en gebruikt door de bevek, de Administratief Agent, de Bewaarder, de Transferagent en Registerhouder en enige andere persoon die diensten levert aan de bevek en de financiële tussenpersonen van deze beleggers.

Dergelijke gegevens kunnen onder meer worden gebruikt in het kader van de boekhoudkundige verwerking en administratie van de vergoedingen van de distributeurs, de identificatieplicht zoals vereist door de wetgeving in de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, het bijhouden van het aandelhoudersregister, de verwerking van inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsoorders en betalingen van dividenden aan aandeelhouders en gerichte diensten die aan cliënten worden geleverd, en in voorkomend geval in het kader van fiscale identificatie krachtens de Europese spaarrichtlijn of met het oog op de naleving van FATCA (Foreign Account Tax Compliance Act). Dergelijke gegevens zullen niet aan onbevoegde derden worden meegedeeld.

De bevek kan de verwerking van persoonsgegevens delegeren aan een andere entiteit (hierna de 'Gedelegeerde') (zoals de Administratief Agent, de Transferagent en Registerhouder). De bevek verbindt zich ertoe om persoonsgegevens niet over te dragen aan andere derden dan de Gedelegeerde, tenzij dat wordt vereist door de wet of tenzij vooraf de toestemming van de beleggers werd verkregen.

Elke belegger heeft het recht om zijn persoonsgegevens te raadplegen en kan eisen dat onjuiste of onvolledige gegevens worden gecorrigeerd.

Door in te schrijven op Aandelen stemt elke belegger in met een dergelijke verwerking van zijn persoonsgegevens.

Wat betreft de naleving van de bepalingen met betrekking tot FATCA kan de bevek worden verplicht om aan de Amerikaanse belastingautoriteiten via de Luxemburgse belastingautoriteiten de persoonsgegevens door te geven van personen van wie is vastgesteld dat zij US Persons zijn, van niet-conformerende IFE's en van buitenlandse niet-financiële passieve entiteiten (Passive NFFE) waarvan is vastgesteld dat een of meer personen die de controle over de entiteit in handen hebben, US Persons zijn.

Er mag alleen op de aandelen van de verschillende compartimenten worden ingeschreven op basis van de informatie in het essentiële-informatiedocument (het 'EID'). Het EID is een precontractueel document dat belangrijke informatie bevat voor beleggers. Het bevat passende informatie over de essentiële kenmerken van elke aandelenklasse/-categorie van een gegeven compartiment.

Indien u overweegt om in te schrijven op aandelen, moet u eerst zorgvuldig het EID samen met het Prospectus en de eventuele bijlagen daarbij lezen. Ze bevatten specifieke informatie over het beleggingsbeleid van de verschillende compartimenten. Ook dient u dan de laatste gepubliceerde jaar- en halfjaarverslagen van de bevek te raadplegen, waarvan een exemplaar kan worden verkregen op de website <http://www.dpas.lu/funds/list>, eventueel bij plaatselijke agenten of entiteiten die de aandelen van de bevek verkopen of op verzoek, gratis, op de maatschappelijke zetel van de bevek.

ALGEMENE BESCHRIJVING

DP GLOBAL STRATEGY L is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal ('BEVEK') naar Luxemburgs recht met meerdere compartimenten, opgericht in Luxemburg op 26 september 1986 voor onbepaalde duur in de vorm van een naamloze vennootschap. De bevek is in het bijzonder onderworpen aan de bepalingen van Deel I van de Wet van 2010, en aan de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd (de 'Wet van 1915').

Het minimumkapitaal van de bevek bedraagt EUR 1.250.000,- (één miljoen tweehonderd vijftigduizend euro) en moet zijn bereikt binnen een termijn van zes maanden na de datum van erkenning van de bevek. Het bedrag van het kapitaal van de bevek zal te allen tijde gelijk zijn aan de som van de nettoactiva van de compartimenten van de bevek, en wordt vertegenwoordigd door aandelen die volledig zijn volgestort, zonder vermelding van nominale waarde. Het maatschappelijk kapitaal van de bevek is uitgedrukt in euro.

Het kapitaal kan van rechtswege worden verhoogd of verlaagd en zonder de maatregelen voor bekendmaking en inschrijving in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister die zijn voorzien voor kapitaalverhogingen en -verlagingen van naamloze vennootschappen.

De statuten van de bevek (hierna de 'Statuten') zijn op 21 oktober 1986 gepubliceerd in het Recueil Electronique des Sociétés et Associations (het 'RESA'), en zijn neergelegd bij de griffie van de arrondissementsrechtbank van en te Luxemburg. De Statuten zijn achtereenvolgens gewijzigd door een buitengewone Algemene Vergadering van 13 juli 1990, 16 maart 1999, 25 juli 2005, 3 mei 2007, 2 januari 2017 en 11 januari 2019; de wijzigingen zijn achtereenvolgens in het Recueil Electronique des Sociétés et Associations gepubliceerd op 20 september 1990, 2 december 2000, 11 augustus 2005, 1 juni 2007, 6 januari 2017 en 28 januari 2019. Ze kunnen elektronisch worden geraadpleegd op de website van het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (www.lbr.lu). Exemplaren van de Statuten kunnen eveneens gratis op verzoek worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de bevek, en kunnen eveneens worden geraadpleegd op de website <http://www.dpas.lu/funds/list>.

De bevek kan zijn samengesteld uit verschillende compartimenten die elk een pool van specifieke activa en verplichtingen vertegenwoordigen en die elk voldoen aan een apart beleggingsbeleid en een specifieke referentievaluta.

Binnen elk compartiment kunnen aandelen worden ingedeeld in aparte aandelenklassen, die zelf uit aparte categorieën kunnen bestaan (kapitalisatie- en distributieaandelen).

De bevek is derhalve opgericht als een icb met meerdere compartimenten. Beleggers hebben zo de mogelijkheid om een compartiment te kiezen met een beheerstrategie die het best aansluit bij hun eigen doelstellingen en risicoprofiel.

De compartimenten die beschikbaar zijn voor beleggers worden beschreven in de specifieke bijlagen van de betreffende compartimenten.

De Raad van Bestuur kan beslissen om nieuwe compartimenten op te richten. In dat geval zal het Prospectus dienovereenkomstig worden aangepast en aangevuld met gedetailleerde informatie over deze nieuwe compartimenten, zoals hun beleggingsbeleid en hun verkoopvoorwaarden.

De Raad van Bestuur kan te allen tijde beslissen om in enig compartiment verschillende aandelenklassen ('aandelenklassen' of 'klassen') uit te geven waarvan de activa, overeenkomstig het specifieke beleggingsbeleid van het betrokken compartiment, gemeenschappelijk worden belegd, maar met een specifieke provisiestructuur of met andere onderscheidende kenmerken die eigen zijn aan elke klasse.

De aandelenklassen die momenteel door de verschillende compartimenten van de bevek worden aangeboden, worden beschreven in de specifieke bijlagen van de betreffende compartimenten.

De definitie van deze aandelenklassen is opgenomen in het hoofdstuk 'De Aandelen'.

Overigens kan de Raad van Bestuur te allen tijde beslissen om in elk compartiment en/of elke aandelenklasse twee aandelencategorieën ('aandelencategorieën' of 'categorieën') uit te geven die zich van elkaar onderscheiden op basis van hun uitkeringsbeleid:

- De categorie 'distributieaandelen' omvat distributieaandelen waarvoor er een dividend kan worden toegekend.
- De categorie 'kapitalisatieaandelen' omvat kapitalisatieaandelen waarvoor er geen dividend kan worden toegekend.

Elke aandeelhouder kan de terugkoop van zijn aandelen door de bevek aanvragen, volgens de voorwaarden en procedures die hierna worden beschreven in het hoofdstuk 'De Aandelen'.

De bevek vormt ten aanzien van derden één en dezelfde juridische entiteit. De activa van een bepaald compartiment stemmen slechts overeen met de schulden, verbintenissen en verplichtingen die betrekking hebben op dat compartiment. In de relaties tussen de aandeelhouders onderling wordt elk compartiment behandeld als een aparte entiteit.

BEHEER EN ADMINISTRATIE

1. RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur geniet de meest uitgebreide bevoegdheden om in alle omstandigheden op te treden in naam van de bevek, behoudens de bevoegdheden die door de Luxemburgse wet uitdrukkelijk worden toegekend aan de algemene vergadering van aandeelhouders.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de administratie en het beheer van de activa van elk compartiment van de bevek. Hij kan alle daden van beheer en administratie voor rekening van de bevek stellen, in het bijzonder de inschrijving op en de aankoop, de verkoop of de omruiling van alle effecten, de vaststelling van de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid die door elk van de compartimenten moeten worden gevolgd, en de uitoefening van alle rechten die direct of indirect gekoppeld zijn aan de activa van de bevek.

2. BEHEERVENNOOTSCHAP

De Raad van Bestuur heeft onder zijn verantwoordelijkheid en controle **DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A.** ('DPAS') aangesteld als beheervennootschap van de bevek (hierna de 'Beheervennootschap').

DPAS is een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht die op 20 december 2004 voor onbepaalde duur in Luxemburg werd opgericht. Haar maatschappelijke zetel is gevestigd op het adres 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg. Haar geplaatst en volgestort maatschappelijk kapitaal bedraagt 2.000.000 euro,-.

DPAS is onderworpen aan hoofdstuk 15 van de Wet van 2010, en is als dusdanig belast met het collectieve portefeuillebeheer van de bevek. In overeenstemming met bijlage II van de Wet van 2010 bestrijken deze activiteiten de volgende taken:

- (I) portefeuillebeheer. In deze context kan DPAS:
 - adviezen of aanbevelingen verstrekken over de uit te voeren beleggingen;
 - contracten sluiten en effecten en enige andere activa kopen, verkopen, ruilen en leveren;
 - voor rekening van de bevek alle stemrechten uitoefenen die gekoppeld zijn aan de effecten waaruit de activa van de bevek zijn samengesteld.
- (II) administratie, waaronder:
 - a) juridische diensten en boekhoudkundig beheer van de bevek;
 - b) opvolging van vragen om inlichtingen van cliënten;
 - c) beoordeling van portefeuilles en vaststelling van de waarde van de aandelen van de bevek (inclusief fiscale aspecten);
 - d) controle of de reglementaire bepalingen worden nageleefd;
 - e) bijhouden van het aandeelhoudersregister van de bevek;
 - f) verdeling van de inkomsten van de bevek;
 - g) uitgifte en terugkoop van aandelen van de bevek (nl. de activiteit van Transferagent);
 - h) ontbinding van contracten (inclusief verzending van certificaten);
 - i) registratie en bewaring van transacties.
- (III) verhandeling van de aandelen van de bevek.

In overeenstemming met de geldende wetten en reglementen en met de voorafgaande toestemming van de Raad van Bestuur van de bevek, heeft DPAS de toestemming om zijn taken en bevoegdheden of een deel daarvan op eigen kosten te delegeren aan enige gepast geachte persoon of vennootschap (hierna de 'gedelegeerde(n)'), met dien verstande dat DPAS de volledige verantwoordelijkheid behoudt over de handelingen die door deze gedelegeerde(n) worden gesteld.

De vergoedingen van DPAS voor de verschillende compartimenten van de bevek worden beschreven in de specifieke bijlagen van de betreffende compartimenten.

Op de datum van het prospectus beheert DPAS naast de bevek nog andere instellingen voor collectieve belegging, waaronder alternatieve beleggingsfondsen, waarvan een lijst beschikbaar is op de maatschappelijke zetel van de Beheervenootschap en op haar website (www.dpas.lu).

3. BEHEERDER EN BELEGGINGSADVISEUR

De Beheervenootschap kan beslissen om het dagelijks beheer van de activa van een compartiment aan een of meer beheerders te delegeren, of om zich te laten bijstaan door de aanstelling van een beleggingsadviseur.

Dit type delegering en/of aanstelling voor de verschillende compartimenten van de bevek, evenals de daarmee verband houdende vergoedingen, worden beschreven in de specifieke bijlagen van de betreffende compartimenten.

4. BEWAARDER EN BETAALKANTOOR

BANQUE DEGROOF PETERCAM LUXEMBOURG S.A. is aangeduid als bewaarder van de bevek (hierna de 'Bewaarder') in de zin van artikel 33 van de Wet van 2010.

Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. is een naamloze vennootschap naar Luxemburgs recht. Ze werd op 29 januari 1987 voor onbepaalde duur opgericht onder de naam Banque Degroof Luxembourg S.A. Ze heeft haar maatschappelijke zetel in L-2453 Luxemburg, op het adres 12, Rue Eugène Ruppert, en oefent sinds haar oprichting bankactiviteiten uit.

De Bewaarder oefent zijn taken uit krachtens een bewaarovereenkomst van onbepaalde duur tussen Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. en de bevek.

Krachtens dezelfde overeenkomst treedt Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. eveneens op als betaalkantoor voor de financiële dienstverlening van de aandelen van de bevek.

De Bewaarder vervult de verplichtingen en plichten die worden voorgeschreven door de Luxemburgse wet en meer in het bijzonder de taken voorzien in artikel 33 tot 37 van de Wet van 2010.

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 beheervenootschap die handelt voor rekening van de bevek geen activiteiten uitoefenen waardoor er belangenconflicten zouden ontstaan tussen de bevek, de aandeelhouders, de beheervenootschap en de Bewaarder. Een belang is een bron van voordeel van welke aard dan 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 beheervenootschap.

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.
- Bepaalde personeelsleden van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A zijn leden van de Raad van Bestuur van de bevek.
- De Bewaarder en de Beheervenootschap zijn direct of indirect verbonden met Bank Degroof Petercam NV en bepaalde personeelsleden van Bank Degroof Petercam NV zijn leden van de Beheervenootschap.
- 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 mag 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, lid zijn van de Raad van Bestuur van de bevek.

De Bewaarder publiceert op de volgende website, <https://www.degroofpetercam.com/nl-lu/algemene-voorwaarden-juridische-documentatie>, de lijst met delegaties en subgedelegeerden waarvan zij gebruik maakt.

De subgedelegeerden van de Bewaarder worden geselecteerd en gecontroleerd in overeenstemming met de Wet van 2010. De Bewaarder oefent controle uit over potentiële belangenconflicten die met zijn subgedelegeerden kunnen ontstaan.

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.

Aandeelhouders kunnen op eenvoudig verzoek geactualiseerde informatie over de Bewaarder verkrijgen.

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

5. DOMICILIEAGENT, ADMINISTRATIEF AGENT, TRANSFERAGENT EN REGISTERHOUDER

DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A. werd aangesteld om de taken uit te voeren van Domicilieagent en ICB-Administratiekantoor (d.w.z. de berekening van de NIW en de boekhouding, de communicatie met het cliënteel en het bijhouden van het register) van de bevek (hierna het 'ICB-Administratiekantoor'). In dat verband vervult het de administratieve taken die de in Luxemburg geldende wet- en regelgeving en circulaires voorschrijven, zoals het bijhouden van de boekhouding en de administratie van de vennootschap, inclusief het aandeelhoudersregister. Ook neemt het de periodieke berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment en in voorkomend geval van elke klasse/categorie voor zijn rekening, evenals de productie en verzending van vertrouwelijke documenten ter attentie van de aandeelhouders.

De rechten en verplichtingen van de Domicilieagent en het ICB-Administratiekantoor worden beheerst door een overeenkomst die werd afgesloten voor onbepaalde duur, die door elk van partijen kan worden opgezegd middels een schriftelijk gegeven opzeggingsperiode van drie maanden.

De vergoedingen van het ICB-Administratiekantoor voor de verschillende compartimenten van de bevek worden beschreven in de specifieke bijlagen van de betreffende compartimenten.

6. DISTRIBUTEURS EN NOMINEES

De Beheervenootschap kan te allen tijde beslissen om distributeurs en/of Nominees aan te stellen om haar te helpen bij de distributie en plaatsing van de aandelen van de verschillende compartimenten van de bevek.

Er zullen distributieovereenkomsten worden gesloten tussen de Beheervenootschap en de verschillende distributeurs / Nominees.

In overeenstemming met deze overeenkomsten oefent de aldus aangestelde distributeur actief een activiteit uit van commercialisering, plaatsing en verkoop van de aandelen van de compartimenten van de bevek. De distributeur bemiddelt in de relatie tussen de beleggers en de Beheervenootschap met het oog op de inschrijving op aandelen van de bevek. De distributeur is gemachtigd om voor rekening van de bevek inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsorders van beleggers en aandeelhouders te ontvangen, en aandelen aan te bieden tegen een prijs die gebaseerd is op de respectieve netto-inventariswaarde van deze aandelen, eventueel vermeerderd met een instapvergoeding. De distributeur overhandigt de ontvangen inschrijvings-, terugkoop- en/of omzettingsorders aan de Transferagent en Registerhouder. De Distributeur is ook gemachtigd om betalingen in verband met de ontvangen inschrijvings- en terugkooporders te ontvangen en uit te voeren.

In overeenstemming met deze overeenkomsten zal de Nominee worden ingeschreven in het aandeelhoudersregister in plaats van de cliënten die in de bevek hebben belegd. De algemene voorwaarden van de distributieovereenkomst voorzien onder andere dat een cliënt die via de Nominee in de bevek heeft belegd, op elk moment kan eisen dat de aandelen waarop via de Nominee is ingeschreven worden overgedragen op zijn naam, waarna de cliënt onder zijn eigen naam wordt opgenomen in het aandeelhoudersregister van de bevek zodra dergelijke instructies van de Nominee zijn ontvangen.

De aandeelhouders kunnen direct bij de bevek inschrijven op aandelen van de bevek en hoeven niet in te schrijven via een distributeur of een Nominee, tenzij het om wettelijke, reglementaire of dwingende praktische redenen nodig of zelfs verplicht is om een beroep te doen op de diensten van een Nominee.

De lijst van de distributeurs is opgenomen in de jaar- en halfjaarverslagen van de bevek.

7. CONTROLE VAN DE TRANSACTIES VAN DE BEVEK

KPMG Luxembourg, Société Coopérative is aangesteld als de erkende bedrijfsrevisor van de bevek en vervult de door de wet voorgeschreven verplichtingen en taken.

BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, -BELEID EN -BEPERKINGEN

1. ALGEMENE BEPALINGEN

a) Doelstellingen van de bevek

De bevek heeft tot doel haar aandeelhouders beleggingen aan te bieden in een selectie van effecten en andere in aanmerking komende financiële activa met het oog op het verkrijgen van een zo hoog mogelijke waardering van haar activa, gekoppeld aan een hoge liquiditeitsgraad. Behalve de toepasselijke beleggingsbeperkingen wordt de keuze van de activa niet beperkt, noch op geografisch vlak, noch wat betreft het type van effecten en andere in aanmerking komende financiële activa, noch wat betreft de valuta waarin zij zijn uitgedrukt. Het beleggingsbeleid, en meer bepaald de looptijd van de beleggingen, is afhankelijk van de politieke, economische, financiële en monetaire omstandigheden van het moment.

b) Beleggingsbeleid van de bevek

De bevek beoogt deze doelstelling voornamelijk te bereiken door een actief beheer van portefeuilles van in aanmerking komende financiële activa. Met inachtneming van de in de Wet van 2010 vermelde voorwaarden en beperkingen en overeenkomstig het hierna omschreven beleggingsbeleid van elk compartiment, kunnen de in aanmerking komende financiële activa met name bestaan uit rechten van deelneming van icbe's en/of icb's, effecten, geldmarktinstrumenten, bankdeposito's en/of afgeleide financiële instrumenten, zonder echter de andere soorten in aanmerking komende financiële activa uit te sluiten.

Elk compartiment kan (a) beleggen in afgeleide financiële instrumenten, zowel met het oog op het bereiken van de beleggingsdoelstellingen als voor afdekkingsdoeleinden, en (b) een beroep doen op technieken en instrumenten die betrekking hebben op effecten en geldmarktinstrumenten, met het oog op een doeltreffend portefeuillebeheer, volgens de voorwaarden en binnen de grenzen bepaald door de wet, de reglementen en de administratieve praktijk en met inachtneming van de beperkingen vermeld in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van de verschillende compartimenten en de bepalingen van dit Prospectus.

Indien in de beschrijving van de compartimenten de term 'voornamelijk' wordt gebruikt, moet die worden geïnterpreteerd als gelijk aan minstens de helft, en moeten de termen 'hoofdzakelijk' en 'het grootste deel' worden geïnterpreteerd als gelijk aan minstens twee derde. Deze begrippen, 'voornamelijk', 'hoofdzakelijk' of 'het grootste deel', kunnen gelden voor het type financieel actief, de geografische of industriële sector, de beurskapitalisatie van bedrijven, de kwaliteit van emittenten en de valuta van beleggingen. Het gebruik van deze begrippen in de beschrijving van het beleggingsbeleid van de compartimenten wijst op een minimumdrempel die door de Raad van Bestuur van de bevek als doelstelling is vastgelegd en niet als een beperking. Het compartiment kan dus tijdelijk afwijken van deze minimumlimieten, bijvoorbeeld: (i) om rekening te houden met bijzondere marktsituaties, (ii) als gevolg van beschikbare liquide middelen in afwachting van beleggingskansen, of (iii) in geval van kapitaalbewegingen (inschrijvingen of inkopen) gevolgd door aankopen of verkopen van effecten die tijdelijk een invloed hebben op een compartiment vanwege mogelijke boekingsverschillen.

Er wordt eveneens verduidelijkt dat de compartimenten van de bevek tijdelijk kunnen afwijken van de minimumgrenzen en/of andere geldende beleggingsbeperkingen, inclusief een volledige of gedeeltelijke vereffening van de onderliggende activa, in geval van (i) vereffening, (ii) fusie met een ander compartiment van deze bevek of een andere structuur, en/of (iii) wijziging van de doelstellingen en/of het beleggingsbeleid. Die tijdelijke afwijking dient verplicht samen te vallen met de voornoemde gebeurtenissen en kan gelden tot 5 werkdagen voor en/of na de vastgelegde datum van de betreffende gebeurtenissen.

Elk compartiment van de bevek heeft een eigen beleggingsbeleid.

Het beleggingsbeleid van de verschillende compartimenten die door de Raad van Bestuur van de bevek zijn opgericht, wordt beschreven in de specifieke bijlagen van de compartimenten.

c) Risicoprofiel van de bevek

De specifieke risico's van elk compartiment en van hun beheerdoelstelling worden uitvoeriger beschreven in het beleggingsbeleid van elk compartiment.

Aangezien de verschillende compartimenten zijn onderworpen aan de schommelingen van de financiële markten en de risico's die gepaard gaan met alle beleggingen in effecten, kan bijgevolg niet worden gegarandeerd dat deze doelstellingen worden verwezenlijkt.

Er kan geen enkele garantie worden verstrekt dat de doelstellingen van de bevek en de compartimenten zullen worden verwezenlijkt en dat de beleggers het bedrag van hun oorspronkelijke belegging zullen terugkrijgen.

De voorwaarden en limieten van de Wet van 2010 beogen echter een diversificatie van de portefeuilles te verzekeren om deze risico's te beperken.

Beleggers die informatie wensen over de prestaties van de compartimenten in het verleden, worden verzocht de EBI voor het betreffende compartiment te raadplegen die de gegevens over de laatste maatschappelijke boekjaren bevat. De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat deze gegevens in geen geval een indicatie vormen van de toekomstige prestatie van de verschillende compartimenten van de bevek.

De beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid die door de Raad van Bestuur zijn vastgesteld, evenals het risicoprofiel en het profiel van de doorsneebelegger, worden beschreven in de specifieke bijlagen van de compartimenten.

2. BELEGGINGSDOELSTELLINGEN, BELEGGINGSBELEID, RISICOPROFIEL EN BELEGGERSPROFIEL VAN DE VERSCHILLENDE COMPARTIMENTEN

De beleggingsdoelstellingen, het risicoprofiel en het beleggersprofiel van de verschillende compartimenten van de bevek worden beschreven in de specifieke bijlagen van de betreffende compartimenten.

3. IN AANMERKING KOMENDE FINANCIËLE ACTIVA

Op basis van het principe van risicospreiding heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid om het sociale en beleggingsbeleid te bepalen voor de beleggingen van elk compartiment, de referentievaluta van elk compartiment en de na te leven gedragsregels bij de administratie en de zakelijke activiteiten van de bevek.

Tenzij er voor een specifiek compartiment strengere regels zijn voorzien in de specifieke bijlagen van de compartimenten, moet het beleggingsbeleid overeenstemmen met de regels en beperkingen die hierna worden beschreven.

Indien een icbe bestaat uit meerdere compartimenten, moet elk compartiment ten behoeve van dit deel worden beschouwd als een afzonderlijke icbe.

Ter verduidelijking zijn de volgende begrippen hierna gedefinieerd:

Groep van ondernemingen

De ondernemingen die behoren tot dezelfde groep en die een geconsolideerde jaarrekening moeten opstellen krachtens Richtlijn 83/349/EEG van de Raad van 13 juni 1983 betreffende de geconsolideerde jaarrekening of overeenkomstig de erkende internationale financiële verslagleggingsregels

Lidstaat

Een lidstaat van de Europese Unie

Geldmarktinstrumenten

Instrumenten die gewoonlijk op de geldmarkt verhandeld worden, liquide zijn en waarvan de waarde te allen tijde nauwkeurig kan worden vastgesteld

Andere gereguleerde markt	Een gereguleerde markt met een regelmatige werking, erkend en toegankelijk voor het publiek, namelijk een markt (i) die voldoet aan de volgende cumulatieve criteria: de liquiditeit, het multilaterale karakter van de matching van orders (algemene matching van vraag en aanbod waardoor er één prijs kan worden vastgesteld); de transparantie (verspreiding van zoveel mogelijk informatie waardoor cliënten de mogelijkheid hebben om het verloop van de markt te volgen om na te gaan of hun orders wel degelijk tegen de voorwaarden van het moment zijn uitgevoerd); (ii) waarvan de effecten met een zekere vaste frequentie worden verhandeld; (iii) die is erkend door een land of door een openbare overheid die een delegatie heeft verkregen van dit land of een andere entiteit zoals een beroepsvereniging die door dit land of door deze openbare autoriteit is erkend; en (iv) waarvan de effecten die er worden verhandeld toegankelijk moeten zijn voor het publiek
Ander Land	Elk land van Europa dat geen lidstaat is en elk land van Amerika, Afrika, Azië en Oceanië.
Referentievaluta	De referentievaluta van de betreffende Aandelenklasse of het betreffende Compartiment
Gereguleerde markt	Een gereguleerde markt zoals gedefinieerd door de Richtlijn 2004/39/EG van de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten ('Richtlijn 2004/39/EG'), namelijk een markt die voorkomt op de lijst van de gereguleerde markten die door elke Lidstaat is opgesteld, met een regelmatige werking, wordt gekenmerkt door het feit dat regels die zijn uitgevaardigd of goedgekeurd door de bevoegde autoriteiten gelden voor de exploitatievoorwaarden van de markt, de toegangsvoorwaarden tot de markt en de voorwaarden waaraan een financieel instrument moet voldoen alvorens het effectief op de markt kan worden verhandeld, met inachtneming van alle verplichtingen inzake rapportering en transparantie die zijn vermeld in de Richtlijn 2004/39/EG
Regelgevende autoriteit	De Commission de Surveillance du Secteur Financier of de opvolger daarvan belast met het toezicht op de instellingen voor collectieve belegging in het Groothertogdom Luxemburg
Effecten	- aandelen en andere met aandelen gelijk te stellen waardepapieren; - obligaties en andere vormen van geëffectiseerde schuld (schuldinstrumenten); - alle andere verhandelbare effecten die het recht geven om dergelijke effecten te verwerven via inschrijving of omruiling, met uitsluiting van technieken en instrumenten

ICB	Instelling voor collectieve belegging
EU	De Europese Unie
Value-at-Risk (VaR)	De Value-at-Risk (VaR) biedt een maatstaf voor het potentiële verlies dat in een gegeven tijdsinterval zou kunnen plaatsvinden in normale marktomstandigheden en met een gegeven vertrouwensniveau

De beleggingen van de verschillende compartimenten van de bevek moeten uitsluitend bestaan uit:

Effecten en geldmarktinstrumenten

- a) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn genoteerd of worden verhandeld op een Gereguleerde markt zoals erkend door de Lidstaat van oorsprong en ingeschreven op de lijst van de gereguleerde markten gepubliceerd in het Publicatieblad van de Europese Unie of op de officiële EU-website;
- b) effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een Lidstaat;
- c) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een Ander Land of worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt van een Ander Land;
- d) nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, op voorwaarde dat (i) de uitgiftevoorwaarden de verplichting bevatten dat de aanvraag tot toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig werkende, erkende en voor het publiek toegankelijke markt wordt ingediend, en (ii) de toelating uiterlijk één jaar na de uitgifte wordt verkregen;
- e) andere geldmarktinstrumenten dan degene die worden verhandeld op een gereguleerde markt, voor zover de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf is onderworpen aan een reglementering ter bescherming van de belegger en de spaargelden, en voor zover deze instrumenten:
 - worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een Lidstaat, de Europese Centrale Bank (ECB), de EU of de Europese Investeringsbank (EIB), een Ander Land, of, bij een federale staat, door een van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waaraan een of meer Lidstaten deelnemen; of
 - worden uitgegeven door een onderneming waarvan de aandelen worden verhandeld op gereguleerde markten zoals bedoeld onder voornoemde punten a), b) en c); of
 - worden uitgegeven of gewaarborgd door een instelling die onderworpen is aan een prudentieel toezicht overeenkomstig de criteria van het gemeenschapsrecht, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan prudentiële regels die de CSSF als minstens even streng beschouwt als de regels die worden voorgeschreven door het gemeenschapsrecht; of
 - worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in het eerste, tweede en derde opsommingstekens en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal

en de reserves ten minste tien miljoen euro (10.000.000,- EUR) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig Richtlijn 78/660/EEG, een lichaam is dat binnen een groep van ondernemingen waartoe een of meer ter beurse genoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een lichaam is specifiek gericht op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.

Elk compartiment van de bevek kan zijn nettoactiva bovendien voor maximaal 10% beleggen in andere effecten en geldmarktinstrumenten dan degene die zijn vermeld in de punten a) tot e) hierboven.

Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging

- f) rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging in effecten ('icbe's') en/of andere instellingen voor collectieve belegging ('icb's') in de zin van artikel 1, lid (2), onder a) en b), van de Europese Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of die al dan niet in een Lidstaat zijn gevestigd, mits:
- die andere icb's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;
 - het niveau van bescherming van de houders van rechten van deelneming in de andere icb's gelijkwaardig is aan dat van de houders van rechten van deelneming in een icbe, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van de Europese Richtlijn 2009/65/EG;
 - over de activiteiten van deze andere icb's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat de activa en passiva, de inkomsten en de transacties tijdens de verslagperiode kunnen worden beoordeeld;
 - de icbe's of deze andere icb's waarvan de aankoop wordt overwogen, overeenkomstig hun beheerreglement of hun oprichtingsdocumenten in totaal niet meer dan 10% van hun activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere icbe's of andere icb's.

Deposito's bij een kredietinstelling

- g) deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, mits de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een Lidstaat gevestigd is of, indien de maatschappelijke zetel van de kredietinstelling in een derde land gevestigd is, mits deze instelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan degene die zijn voorzien door het gemeenschapsrecht;

Afgeleide financiële instrumenten

- h) afgeleide financiële instrumenten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot een afwikkeling in contanten, die op een onder a), b) of c) hierboven bedoelde gereguleerde markt worden verhandeld, of afgeleide financiële instrumenten die buiten de beurs ('over-the-counter') worden verhandeld (hierna 'OTC-derivaten' genoemd), mits:

- de onderliggende activa bestaan uit de instrumenten beschreven in de punten a) tot g) hierboven, in financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of valuta's, waarin de bevek overeenkomstig haar beleggingsdoelstellingen mag beleggen;
- de tegenpartijen bij transacties met OTC-derivaten aan een prudentieel toezicht onderworpen kredietinstellingen zijn en behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn erkend; en
- de OTC-derivaten dagelijks op betrouwbare en verifieerbare wijze worden gewaardeerd en te allen tijde op initiatief van de bevek tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie; en
- deze transacties er geenszins toe leiden dat de bevek afwijkt van haar beleggingsdoelstellingen.

De bevek kan in het bijzonder transacties verrichten met betrekking tot opties, termijncontracten op financiële instrumenten en opties op dergelijke contracten.

Liquiditeiten

De bevek kan in bijkomende orde (d.w.z. in de zin van de FAQ van de CSSF van 3 november 2021) liquide middelen houden voor maximaal 20% van de nettoactiva van elk van de compartimenten. Deze limiet mag op besluit van de raad van bestuur van de bevek alleen tijdelijk worden opgeheven voor een strikt noodzakelijke duur wanneer de omstandigheden dat vanwege uitzonderlijk ongunstige marktvoorwaarden vereisen en die afwijking gerechtvaardigd is in het belang van de beleggers. Deze limiet kan eveneens worden opgeheven voor een duur die strikt noodzakelijk is bij vereffening of fusie van de bevek (of van een van haar compartimenten), voor zover dat in het belang van de beleggers is.

Kruisparticipaties

Een compartiment van de bevek (hierna 'Beleggend Compartiment') mag inschrijven op effecten die door een of meer andere compartimenten van de bevek (hierna elk een 'Doelcompartiment') zijn of moeten worden uitgegeven, die verwerven en/of houden, zonder dat de bevek is onderworpen aan de vereisten in de zin van de Wet van 1915 met betrekking tot de inschrijving op, en de verwerving en/of het bezit van haar eigen aandelen door een vennootschap, echter onder voorbehoud dat:

- het Doelcompartiment zelf niet belegt in het Beleggende compartiment dat in dit Doelcompartiment is belegd; en
- de Doelcompartimenten waarvan de verwerving wordt overwogen, volgens hun beleggingsbeleid in totaal niet meer dan 10% van hun activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere Doelcompartimenten van dezelfde icb; en
- de uitoefening van het stemrecht dat in voorkomend geval verbonden is aan de betreffende effecten wordt opgeschort zolang het betrokken Beleggende Compartiment die effecten in zijn bezit heeft en op voorwaarde dat ze op gepaste wijze worden verwerkt in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
- hoe dan ook en zolang het Beleggende compartiment deze effecten in zijn bezit heeft, de waarde ervan niet in aanmerking wordt genomen om de nettoactiva van de bevek te berekenen teneinde na te gaan of de in de Wet van 2010 voorgeschreven benedengrens van de nettoactiva wordt nageleefd.

4. BELEGGINGSBEPERKINGEN

Effecten en geldmarktinstrumenten

1. De bevek verbindt zich ertoe om haar nettoactiva niet te beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent in een verhouding die de hierna gestelde beperkingen overschrijdt, met dien verstande dat (i) deze beperkingen voor elk compartiment gelden, (ii) de uitgevende vennootschappen die met het oog op de consolidatie van hun rekeningen zijn gegroepeerd, voor de berekening van de hierna onder de punten a) tot e) beschreven beperkingen als één enkele entiteit worden beschouwd.

- a) Een compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten uitgegeven door eenzelfde entiteit.

Overigens mag de totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten die een compartiment bezit bij emittenten waarin het meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt, niet meer bedragen dan 40% van de waarde van zijn nettoactiva. Deze limiet is niet van toepassing op deposito's of tegoeden bij financiële instellingen die onder prudentieel toezicht staan, noch op transacties in OTC-derivaten met deze instellingen.

- b) Eenzelfde compartiment mag cumulatief tot 20% van zijn nettoactiva beleggen in effecten en geldmarktinstrumenten van eenzelfde groep.
- c) De in punt a) hierboven bedoelde beperking van 10% kan worden verhoogd tot een maximum van 35% wanneer de effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd worden door een Lidstaat, door zijn territoriale publiekrechtelijke instanties, door een land dat niet tot de EU behoort of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer Lidstaten behoren.
- d) De in punt a) hierboven bedoelde beperking van 10% kan verhoogd worden tot een maximum van 25% voor bepaalde obligaties, voor zover ze uitgegeven zijn door een kredietinstelling waarvan de maatschappelijke zetel in een Lidstaat gevestigd is en die wettelijk onderworpen is aan een bijzondere overheidscontrole ter bescherming van de obligatiehouders. In het bijzonder moeten de sommen, afkomstig van de uitgifte van deze obligaties, overeenkomstig de wet worden belegd in activa die tijdens de hele looptijd van deze obligaties de verbintenissen die eruit voortvloeien voldoende dekken, en die in geval van het in gebreke blijven van de emittent, bij voorrang worden toegewezen aan de terugbetaling van het kapitaal en aan de betaling van de opgelopen interesten. Wanneer een compartiment meer dan 5% van zijn nettoactiva belegt in de bovenvermelde obligaties die door eenzelfde emittent zijn uitgegeven, mag de totale waarde van deze beleggingen niet meer dan 80% van zijn nettoactiva bedragen.
- e) De in de punten c) en d) hierboven beschreven effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in punt a) hierboven bedoelde beperking van 40%.
- f) **In afwijking daarvan mag elk compartiment, overeenkomstig het principe van risicospreiding, tot 100% van zijn nettoactiva beleggen in verschillende uitgiften van effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat, door zijn territoriale publiekrechtelijke instanties, door een OESO-lidstaat, door een andere Lidstaat van de Groep van de 20 ('G-20'), Singapore, Brazilië, Rusland of door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer EU-lidstaten behoren.**

Indien een compartiment deze laatste mogelijkheid benut, moeten deze waarden tot minstens 6 verschillende uitgiften behoren, waarbij de waarden die tot eenzelfde uitgifte behoren niet meer dan 30% van de totale nettoactiva mogen bedragen.

- g) Onverminderd de in punt 7. hierna gestelde beperkingen, wordt de in punt a) hierboven bedoelde beperking van 10% verhoogd tot een maximum van 20% voor aandelenbeleggingen en/of schuldinstrumenten uitgegeven door eenzelfde entiteit, wanneer het beleggingsbeleid van het compartiment beoogt de samenstelling van een specifieke door de CSSF erkende index van aandelen of schuldinstrumenten te kopiëren, op de volgende basis:

- de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd;
- de index vertegenwoordigt een representatieve maatstaf van de markt waarop hij betrekking heeft
- de index wordt naar behoren gepubliceerd

De beperking van 20% wordt tot 35% verhoogd wanneer gemotiveerd door uitzonderlijke marktomstandigheden, onder meer op gereguleerde markten waar bepaalde effecten of bepaalde geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. De belegging binnen deze beperking is slechts voor één enkele emittent toegestaan.

Deposito's bij een kredietinstelling

2. De bevek mag niet meer dan 20% van de nettoactiva van elk compartiment beleggen in bankdeposito's bij dezelfde entiteit. De vennootschappen die met het oog op de consolidatie van hun rekeningen gegroepeerd zijn, dienen voor de berekening van deze beperking als één enkele entiteit te worden beschouwd.

Afgeleide financiële instrumenten

3. a) Bij een transactie met OTC-derivaten mag het tegenpartijrisico niet meer dan 10% van de nettoactiva van het compartiment bedragen wanneer de tegenpartij een kredietinstelling is in de zin van deel 3 punt g) hierboven, of 5% van zijn nettoactiva in de andere gevallen.
- b) Beleggingen in afgeleide financiële instrumenten zijn toegestaan voor zover de totale risico's waaraan de onderliggende activa zijn blootgesteld de beleggingsbeperkingen vastgesteld onder de punten 1. a) tot e), 2., 3. a) hierboven en 5. en 6. hierna niet overschrijden. Wanneer de bevek belegt in afgeleide financiële instrumenten op basis van een index zijn deze beleggingen niet noodzakelijkerwijs gekoppeld aan de beleggingsbeperkingen vastgesteld onder de voornoemde punten 1. a) tot e), 2., 3. a) en de hierna volgende punten 5. en 6.
- c) Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een afgeleid financieel instrument bevat moet dit laatste in aanmerking worden genomen bij de toepassing van de bepalingen beschreven onder de hierna volgende punten 3. d) en 6., en eveneens bij de beoordeling van de risico's verbonden aan transacties met afgeleide financiële instrumenten, zodat het totale risico verbonden aan de afgeleide financiële instrumenten niet meer bedraagt dan de totale nettowaarde van de activa.
- d) Elk compartiment zorgt ervoor dat het totale risico verbonden aan afgeleide financiële instrumenten niet meer bedraagt dan de totale nettowaarde van zijn portefeuille. Bij de berekening van de risico's wordt rekening gehouden met de dagwaarde van de onderliggende activa, met het tegenpartijrisico, met het verwachte marktverloop en met de beschikbare tijd om de posities te vereffen.

Rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging

Tenzij er voor een gegeven compartiment eventueel strengere bijzondere bepalingen zijn beschreven in de specifieke bijlagen voor elk compartiment, geldt het volgende:

4. a) De bevek mag niet meer dan 20% van de nettoactiva van elk compartiment beleggen in rechten van deelneming van eenzelfde icbe of van een andere icb van het open-end-type zoals bedoeld in deel 3 punt f) hierboven.
- b) Beleggingen in rechten van deelneming van icb's die geen icbe's zijn, mogen in totaal niet meer bedragen dan 30% van de nettoactiva van de bevek.

Wanneer een compartiment rechten van deelneming in icbe's en/of andere icb's verworft, dan worden de activa van deze icbe's of andere icb's niet opgeteld voor de toepassing van de hierna vermelde beperkingen onder punt 7.a) tot e).

- c) Wanneer de bevek belegt in rechten van deelneming in andere icbe's en/of andere icb's die, rechtstreeks of via delegering, door dezelfde Beheervennootschap worden beheerd of door enige andere vennootschap waarmee de Beheervennootschap in het kader van een gezamenlijk beheer of zeggenschap, of door een directe of indirecte aanzienlijke participatie verbonden is, dan mag de Beheervennootschap of de andere vennootschap de bevek voor de belegging in rechten van deelneming in andere icbe's en/of andere icb's geen inschrijvings- of terugkoopprovisies aanrekenen.

Het maximumniveau van de beheerprovisies die tegelijkertijd aan de bevek en aan de icbe's en/of andere icb's gefactureerd kunnen worden waarin de bevek van plan is te beleggen, is dat zoals bepaald in het specifieke beleggingsbeleid van het betrokken compartiment.

Voor zover deze icbe of icb een juridische entiteit is met meerdere compartimenten waarbij de activa van een compartiment uitsluitend de rechten waarborgen van de beleggers van dit compartiment en van de schuldeisers wier schuldvordering is ontstaan als gevolg van de oprichting, de werking of de vereffening van dit compartiment, moet voor de toepassing van de voornoemde regels voor risicospreiding, elk compartiment als een aparte emittent worden beschouwd.

Gecombineerde beperkingen

5. Onverminderd de individuele limieten vastgelegd in de punten 1. a), 2. en 3. a) hierboven, mag een compartiment meerdere van de volgende elementen niet combineren indien het daardoor meer dan 20% van zijn activa zou beleggen in eenzelfde instelling:
- beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door die instelling,
 - deposito's bij die instelling, of
 - risico's die voortvloeien uit transacties met OTC-derivaten met die instelling.
6. De in punt 1. a), 1. c), 1. d), 2., 3. a) en 5. voorziene limieten mogen niet worden gecombineerd en bijgevolg mogen beleggingen in effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door dezelfde instelling, in deposito's of afgeleide instrumenten met die instelling, in overeenstemming met de punten 1. a), 1. c), 1. d), 2., 3. a) en 5. samen in geen geval meer dan 35% van de nettoactiva van het betreffende compartiment bedragen.

Beperkingen betreffende zeggenschap

7. a) De bevek mag geen aandelen met stemrecht verwerven waardoor zij een invloed van betekenis zou kunnen uitoefenen op het beheer van een emittent.

- b) De bevek verbindt zich ertoe om niet meer dan 10% van de aandelen zonder stemrecht van eenzelfde emittent te verwerven.
- c) De bevek verbindt zich ertoe om niet meer dan 10% van de schuldinstrumenten van eenzelfde emittent te verwerven.
- d) De bevek verbindt zich ertoe om niet meer dan 10% van de geldmarktinstrumenten van eenzelfde emittent te verwerven.
- e) De bevek verbindt zich ertoe niet meer dan 25% van de rechten van deelneming van eenzelfde icbe en/of andere icb in de zin van artikel 2, lid (2) van de Wet van 2010 te verwerven.

Het kan gebeuren dat de beperkingen bedoeld in de punten 7. c) tot e) hierboven op het moment van de verwerving niet worden nageleefd wanneer op dat moment het brutobedrag van de schuldinstrumenten of van de geldmarktinstrumenten of het nettobedrag van de uitgegeven effecten niet berekend kan worden.

De limieten bedoeld in de punten 7. a) tot e) hierboven zijn niet van toepassing op:

- de effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een Lidstaat of door zijn territoriale publiekrechtelijke instanties;
- de effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door een Ander Land;
- de effecten en geldmarktinstrumenten uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer Lidstaten behoren;
- de aandelen die de bevek bezit in het kapitaal van een vennootschap van een Ander Land, voor zover (i) deze vennootschap haar activa hoofdzakelijk belegt in effecten van emittenten die onder dit land ressorteren, wanneer (ii) krachtens de wetgeving van deze Ander Land een dergelijke participatie de enige mogelijkheid is voor de bevek om in effecten van emittenten van dit Andere Land te beleggen, en (iii) deze vennootschap in haar beleggingsbeleid de regels naleeft betreffende de risicospreiding, het tegenpartijrisico en de beperking van zeggenschap zoals bedoeld in voornoemde punten 1. a), 1. c), 1. d), 2., 3. a), 4. a) en b), 5., 6. en 7. a) tot e);
- aandelen gehouden in het kapitaal van dochterondernemingen die uitsluitend voor haar rekening of te haren behoefte bepaalde beheer-, advies- of verhandelingswerkzaamheden verrichten in het land waar de dochteronderneming is gevestigd, met het oog op de terugkoop van rechten van deelneming op verzoek van de aandeelhouders.

Leningen

8. Elk compartiment mag tot 10% van zijn nettoactiva ontlelen voor zover het tijdelijke leningen betreft. Elk compartiment kan eveneens door middel van een back-to-backlening valuta's verwerven.

De verplichtingen die voortvloeien uit optiecontracten en uit de aan- en verkoop van futures of andere afgeleide financiële instrumenten worden bij de berekening van deze beleggingsbeperking niet als leningen beschouwd.

Tot slot waarborgt de bevek dat de beleggingen van elk compartiment de volgende regels in acht nemen:

9. De bevek mag geen kredieten toekennen, noch zich voor rekening van derden borg stellen. Deze beperking belet echter niet dat de bevek niet volledig volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten effecten verwerft.
10. De bevek mag geen ongedekte verkopen uitvoeren van effecten, geldmarktinstrumenten of andere financiële instrumenten zoals vermeld onder deel 3., punt e), f) en h) hierboven.
11. De bevek mag geen onroerende goederen verwerven, behalve indien deze noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van haar activiteit.
12. De bevek mag geen grondstoffen, edelmetalen of aandeelbewijzen verwerven die deze vertegenwoordigen.
13. De bevek mag haar activa niet aanwenden om effecten te waarborgen.
14. De bevek mag geen warrants of andere instrumenten uitgeven die het recht verlenen aandelen van de bevek te verwerven.

Niettegenstaande alle voornoemde bepalingen:

15. Mag van de hierboven bepaalde beperkingen worden afgeweken bij de uitoefening van inschrijvingsrechten die betrekking hebben op effecten of geldmarktinstrumenten die tot de activa van het betrokken compartiment behoren.

Mits de bevek erop toeziet dat het principe van risicospreiding in acht wordt genomen, mag elk compartiment afwijken van de voorheen vastgelegde limieten gedurende een periode van 6 maanden volgend op de datum waarop de bevek is toegelaten.

16. Wanneer de voornoemde maximumpercentages worden overschreden, buiten de wil van de bevek of als gevolg van de uitoefening van aan de aandelen in portefeuille verbonden rechten, dan moet de bevek zich bij haar verkoopverrichtingen als prioriteit stellen deze situatie te regulariseren, hierbij rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

De bevek behoudt zich het recht voor om op elk moment andere beleggingsbeperkingen op te leggen, voor zover die nodig zijn om zich in regel te stellen met de wetten en reglementen die gelden in bepaalde landen waar de aandelen van de bevek kunnen worden aangeboden en verkocht.

Afgeleide financiële instrumenten

1. Algemeen

Zoals vermeld in deel 3 h) hierboven kan de bevek voor rekening van elk compartiment beleggen in afgeleide financiële instrumenten, inclusief onder andere futurescontracten op financiële instrumenten, opties (op aandelen, rentetarieven, indices, obligaties, valuta's, grondstoffenindices of andere instrumenten), termijncontracten (inclusief valutatermijncontracten), swaps (inclusief total return swaps, valutaswaps, swaps op grondstoffenindices, renteswaps en swaps op aandelenkorven), kredietderivaten (inclusief derivaten op het risico van wanbetaling, default swaps en derivaten op kredietsspreads), warrants, hypotheekleningen van het type TBA (to-be-announced) en gestructureerde afgeleide financiële instrumenten zoals effecten gekoppeld aan een kredietrisico (credit-linked securities) en effecten gekoppeld aan aandelen.

Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten mag er niet toe leiden dat de bevek afwijkt van haar beleggingsdoelstellingen die zijn vastgesteld in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, het risicoprofiel en het beleggersprofiel van de verschillende compartimenten. Als een compartiment afgeleide financiële instrumenten kan gebruiken voor andere doeleinden dan een efficiënt

portefeuillebeheer of als afdekking tegen markt- of valutarisico's, dan zal dat in het beleid van een gegeven compartiment worden vermeld.

Elk compartiment kan beleggen in afgeleide financiële instrumenten binnen de limieten die zijn uiteengezet in. 3) a) tot c) van deel 4 hierboven.

2. Totale blootstelling

Het totale risico in verband met afgeleide financiële instrumenten wordt berekend door rekening te houden met de actuele waarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, de te voorziene marktbevingen en de resterende tijd voor de vereffening van de posities.

De totale blootstelling aan afgeleide financiële instrumenten kan worden berekend door toepassing van de VaR-methode (Value-at-Risk) of de methode van de aangegane verplichtingen (*commitment approach*).

a. VaR-methode (Value-at-Risk)

Bepaalde compartimenten kunnen de VaR-methode (Value-at-Risk) toepassen om hun totale blootstelling te berekenen; dat zal in voorkomend geval voor elk betreffend compartiment worden vermeld in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, het risicoprofiel en het beleggersprofiel.

De VaR is een maatstaf voor het potentiële verlies van een compartiment als gevolg van het marktrisico en wordt uitgedrukt als het maximale potentiële verlies, gemeten met een vertrouwensniveau van 99% over een tijdsinterval van 20 dagen. De bezitsperiode voor afgeleide financiële instrumenten voor de berekening van de totale blootstelling is 20 dagen.

De compartimenten die een beroep doen op de VaR-methode vermelden het voorziene hefboomeffect in hun beleggingsdoelstellingen, beleggingsbeleid, risicoprofiel en beleggersprofiel.

In dat kader vertegenwoordigt de hefboom een maatstaf voor het totale gebruik van de afgeleide instrumenten en stemt het overeen met de som van de nominale blootstellingen van de gebruikte afgeleide financiële instrumenten, zonder een beroep te doen op compensatieregelingen. Voor zover de berekening geen rekening houdt met de eventuele stijging of daling van het beleggingsrisico dat voortvloeit uit een gegeven afgeleid financieel instrument, noch met de verschillende gevoeligheden van de nominale blootstelling van de afgeleide financiële instrumenten aan de schommelingen van de markt, is het mogelijk dat zij niet representatief is voor het niveau van het beleggingsrisico van een Compartiment.

De VaR wordt berekend volgens een absolute of relatieve benadering:

– Absolute VaR

De absolute Value-at-Risk van een compartiment wordt berekend als een percentage van de Liquidatiewaarde van het compartiment, en wordt gemeten ten opzichte van een absolute limiet van 20%, zoals gedefinieerd door de Richtsnoeren 10-788 van de ESMA. De absolute VaR is doorgaans een gepaste methode als er geen referentieportefeuille of referentie-index kan worden vastgesteld, bijvoorbeeld voor een fonds dat streeft naar een absoluut rendement.

– Relatieve VaR

De relatieve-VaR-methode wordt gebruikt voor compartimenten waarvoor er een portefeuille of referentie-index is vastgesteld die geen afgeleide instrumenten omvat en die de door het compartiment nagestreefde beleggingsstrategie weerspiegelt. De relatieve VaR van een compartiment wordt uitgedrukt

in de vorm van een meervoud van de VaR van een portefeuille of referentie-index, en wordt beperkt tot maximaal tweemaal de VaR van de betreffende portefeuille of referentie-index. De in het kader van de VaR gebruikte referentieportefeuille, zoals desgewenst gewijzigd, kan afwijken van de vermelde referentie-index in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, het risicoprofiel en het beleggersprofiel van de verschillende compartimenten, in het risicogedeelte van een gegeven compartiment.

b. Methode van de aangegane verplichtingen (*commitment approach*)

Tenzij anders aangegeven in de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid, het risicoprofiel en het beleggersprofiel van de verschillende compartimenten, in het risicogedeelte van een gegeven compartiment, berekenen de compartimenten hun totale blootstelling als gevolg van hun gebruik van afgeleide financiële instrumenten op basis van hun aangegane verplichtingen. Het gebruik van afgeleide financiële instrumenten door deze compartimenten brengt geen aanzienlijke verandering teweeg in hun risicoprofiel ten opzichte van hun risicoprofiel zonder dat zij een beroep zouden doen op dergelijke instrumenten.

De bevek zorgt ervoor dat de totale blootstelling aan financiële derivaten van om het even welk compartiment op geen enkel moment meer bedraagt dan eenmaal haar totale nettoactiva.

De totale blootstelling van een compartiment mag dus niet meer dan 200% van zijn totale nettoactiva bedragen. Bovendien kan deze totale blootstelling niet met meer dan 10% worden uitgebreid door tijdelijke leningen (waarnaar wordt verwezen in deel 4 (punt 8), zodat zij in geen geval meer dan 210% van de totale nettoactiva van een compartiment kan bedragen.

Bijzondere bepalingen over credit default swaps (CDS's)

Compartimenten mogen een beroep doen op credit default swaps ('CDS's'). Een CDS draagt het risico dat gepaard gaat met een welbepaalde leningnemer (een onderneming of een soevereine staat) over van de ene partij (de koper van de CDS) naar de andere partij (de verkoper van de CDS). Daardoor vindt er een netto-overdracht plaats van de verkoper naar de koper van het risico dat overeenstemt met het verschil tussen de nominale waarde en de marktwaarde van het schuldinstrument dat door de leningnemer is uitgegeven en dat het onderliggende actief van de CDS vertegenwoordigt. De overdracht vindt uitsluitend plaats indien de leningnemer zijn betalingsverplichtingen niet nakomt, een gebeurtenis die onder andere kan plaatsvinden in geval van zijn vereffening, indien hij niet langer in staat is om zijn schulden te herstructureren of terugbetalingen te verrichten volgens het overeengekomen terugbetalingschema.

De meeste CDS-contracten berusten op een fysieke afwikkeling, waarbij de verkoper de nominale waarde van het onderliggende schuldinstrument betaalt aan de koper in ruil voor de levering van het effect. Een andere mogelijkheid bestaat in de afwikkeling van het contract tegen betaling. Met andere woorden: de verkoper betaalt het verschil tussen de nominale waarde en de marktwaarde aan de koper. In ruil voor deze bescherming stort de koper van een CDS regelmatig een premie aan de verkoper. Indien de leningnemer zijn betalingsverplichtingen niet nakomt, worden de premies opgeschort.

De bevek kan alleen CDS-contracten sluiten indien het standaarddocumenten betreft (zoals ISDA-contracten), en alleen met vooraanstaande financiële instellingen die in dit type transactie zijn gespecialiseerd.

De waardering van de marktwaarde van dit type instrument zal telkens plaatsvinden wanneer de netto-inventariswaarde wordt berekend.

De blootstelling van elk compartiment aan CDS's, gecumuleerd met zijn blootstelling aan andere technieken en instrumenten, mag niet meer bedragen dan de totale nettowaarde van de activa van zijn portefeuille.

CDS-contracten kunnen worden gesloten:

- (a) Voor afdekkingsdoeleinden: elk compartiment kan CDS-contracten ondertekenen om zich te beschermen tegen algemene of specifieke risico's in het kader van zijn kredietactiviteiten door een dergelijke dekking te kopen.
- (b) Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer: elk compartiment kan CDS-contracten ondertekenen om een algemene of specifieke blootstelling te verwerven in het kader van zijn kredietactiviteiten, om zijn beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken.

Indien de blootstelling aan CDS's en die aan andere afgeleide instrumenten wordt gecumuleerd, mag de totale blootstelling aan de onderliggende activa nooit meer bedragen dan de maximumlimiet die is vastgelegd in de beleggingsbeperkingen.

De blootstelling aan de verkochte CDS-contracten stemt overeen met de onderliggende nominale waarde van het contract, terwijl de blootstelling aan gekochte CDS-contracten overeenstemt met de waarde van de nog verschuldigde premies, na actualisering.

Master-feederstructuren

Elk compartiment kan optreden als feedercompartiment (de 'Feeder') van een andere icbe die of een compartiment daarvan (de 'Master') dat zelf geen feeder-icbe/-compartiment is en geen aandelen/rechten van deelneming van een feeder-icbe/-compartiment houdt. In dat geval moet de Feeder ten minste 85% van zijn activa beleggen in de aandelen/ rechten van deelneming van de Master.

De Feeder mag niet meer dan 15% van zijn nettoactiva beleggen in een of meer van de volgende vermogensbestanddelen:

- a) liquiditeiten in bijkomende orde in overeenstemming met artikel 41, lid (2), tweede alinea van de Wet van 2010;
- b) afgeleide financiële instrumenten die uitsluitend mogen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden in overeenstemming met artikel 41, lid (1), punt g) en artikel 42, lid (2) en (3) van de Wet van 2010;
- c) roerende en onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van de activiteiten van de bevek.

Indien een Feedercompartiment belegt in aandelen/rechten van deelneming van een Master, dan mag de Master geen instap- of uitstapvergoeding in rekening brengen aan het Feedercompartiment voor de aankoop of de verkoop van aandelen/rechten van deelneming van de Master.

Als een compartiment is aangemerkt als Feeder, zal in het Prospectus een beschrijving worden opgenomen van alle vergoedingen en alle terugbetalingen van kosten die door de Feeder zijn verschuldigd als gevolg van zijn belegging in aandelen/rechten van deelneming van de Master, evenals de totale kosten van de Feeder en de Master. In het jaarverslag van de bevek zullen de totale kosten van de Feeder en de Master worden vermeld.

Als een compartiment is aangemerkt als Master van een andere icbe, dan zal dit compartiment aan de Feeder geen instap- of uitstapvergoeding in rekening brengen.

5. VERORDENING (EU) 2019/2088 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN 27 NOVEMBER 2019 BETREFFENDE INFORMATIEVERSCHAFFING OVER DUURZAAMHEID IN DE FINANCIËLDIENSTENSECTOR ('SFDR')

VERORDENING (EU) 2020/852 VAN HET EUROPEES PARLEMENT EN DE RAAD VAN 18 JUNI 2020 BETREFFENDE DE TOTSTANDBRENGING VAN EEN KADER TER BEVORDERING VAN DUURZAME BELEGGINGEN EN TOT WIJZIGING VAN DE SFDR ('TAXONOMIEVERORDENING')

SFDR en duurzaamheidsrisico's

Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'Verordening' of 'SFDR') stelt transparantievereisten vast voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen, voor het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op de duurzaamheid en de verstrekking van ecologische, sociale en bestuursgebonden informatie ('ESG') over duurzame ontwikkeling.

Bijkomende informatie over de beleidslijnen in verband met duurzaamheidsrisico's, transparantie van ongunstige effecten op duurzaamheid en transparantie van de beleidslijnen voor remuneratie voor wat betreft de integratie van duurzaamheidsrisico's (de 'Informatie') die door de Beheerder worden toegepast, kan worden geraadpleegd op www.degroofpetercam.com

- Compartimenten DP GLOBAL STRATEGY L TPF MEDIUM en DP GLOBAL STRATEGY L TPF FLEXIBLE

Zo kunnen ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten, en bestrijding van corruptie en van omkoping een risico vertegenwoordigen dat wordt gedefinieerd als een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de beleggingen van de bevek kan veroorzaken.

De waarschijnlijke effecten van deze risico's op de waarde van de beleggingen van de bevek zijn in wezen dat een of meer beleggingen van de bevek die zouden zijn uitgevoerd na het in aanmerking nemen van duurzaamheidsfactoren, als gevolg van een duurzaamheidsrisico ondermaats zouden presteren in vergelijking met een of meer beleggingen waarbij de betreffende factoren niet in aanmerking waren genomen, of dat beleggingen die beter presteren dan vergelijkbare beleggingen door de bevek worden uitgevoerd terwijl er duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen.

Er moet worden opgemerkt dat er op dit moment geen definitief vastgelegde kaders of factoren bestaan die in aanmerking moeten worden genomen om de duurzaamheid van een belegging te beoordelen. Het juridisch kader dat daaraan verbonden is, wordt op Europees niveau overigens nog steeds uitgewerkt. Dat gebrek aan gemeenschappelijke normen kan ertoe leiden dat verschillende actoren deze materie anders benaderen, en bijgevolg dat zij zekere subjectieve factoren laten meespelen bij ESG-aangelegenheden door een factor van oordeelsvorming te introduceren, evenals diverse interpretaties die binnen deze materie worden gehanteerd. In het verlengde van het voorgaande moet ook worden vermeld dat de gegevens over ecologische, sociale of governancegebonden factoren die afkomstig zijn van informatieleveranciers dus onvolledig, onbeschikbaar of onjuist kunnen zijn.

Tot slot moet de benadering van ecologische, sociale of governancegebonden factoren mee evolueren met de ontwikkelingen in de wet- en regelgeving, evenals met de marktpraktijken. DPAS behoudt zich de mogelijkheid voor om de bepalingen die zij noodzakelijk of wenselijk acht, in te voeren, opdat de bevek voldoet aan alle toepasselijke vereisten ter zake. In het bijzonder wacht DPAS op de voltooiing van de technische reguleringsnormen van niveau 2. In voorkomend geval kunnen dit document en/of de website van DPAS worden geactualiseerd om aanvullende informatie op te nemen.

Deze duurzaamheidsrisico's worden momenteel door Degroof Petercam Asset Services onderkend, dat optreedt als beheervennootschap belast met het beheer van de bevek volgens het beleid voor de integratie van duurzaamheidsrisico's dat gepubliceerd is op de website van Degroof Petercam Asset Services: www.dpas.lu.

BANK DEGROOF PETERCAM NV, waaraan Degroof Petercam Asset Services, handelend als Beheervennootschap van de bevek, het discretionair beheer van de bevek heeft gedelegeerd, is volgens de verordening eveneens verplicht om op zijn website informatie te publiceren over zijn beleid voor de integratie van duurzaamheidsrisico's in zijn beleggingsbeslissingsprocedure.

De compartimenten DP GLOBAL STRATEGY L TPF MEDIUM en DP GLOBAL STRATEGY L TPF FLEXIBLE promoten onder andere geen ecologische of sociale kenmerken of een combinatie daarvan en hebben geen duurzame belegging tot doel.

De compartimenten DP GLOBAL STRATEGY L TPF MEDIUM en DP GLOBAL STRATEGY L TPF FLEXIBLE vallen onder artikel 6 van de Verordening (hierna 'artikel-6-compartimenten').

De onderliggende beleggingen van de artikel-6-compartimenten DP GLOBAL STRATEGY L TPF MEDIUM en DP GLOBAL STRATEGY L TPF FLEXIBLE houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

- **Compartimenten DP GLOBAL STRATEGY L HIGH, DP GLOBAL STRATEGY L MEDIUM, DP GLOBAL STRATEGY L MEDIUM LOW en DP GLOBAL STRATEGY L LOW**

Ecologische en sociale kenmerken van de compartimenten

De compartimenten promoten ecologische of sociale kenmerken, maar hebben duurzame beleggingen niet tot doel.

De compartimenten gebruiken geen referentie-index om ecologische of sociale kenmerken te promoten. De compartimenten voldoen aan artikel 8 van de Verordening.

Er worden ESG-overwegingen in aanmerking genomen bij de analyse en de selectie van de beleggingen (fondsen en directe posities). Het ESG-integratieproces wordt onderverdeeld in drie belangrijke fasen die worden beschreven in het Globale beleid inzake duurzame beleggingen van Degroof Petercam: 1) Uitsluitingen van controversiële sectoren en activiteiten, 2) integratie van ESG-criteria, 3) dialoog via engagement met de bedrijven en stemming.

Integratie van duurzaamheidsrisico's en promotie van ecologische of sociale kenmerken

Het duurzaamheidsrisico heeft betrekking op het plaatsvinden van een gebeurtenis of omstandigheid op ESG-gebied die een werkelijk of mogelijk wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging van de compartimenten kan veroorzaken. Duurzaamheidsrisico's kunnen ofwel een risico op zich vertegenwoordigen, ofwel een effect hebben op andere risico's en op die manier in aanzienlijke mate bijdragen aan risico's zoals marktrisico's, operationele risico's, liquiditeitsrisico's of tegenpartijrisico's. Duurzaamheidsrisico's kunnen een effect hebben op de rendementen op lange termijn. De beoordeling van duurzaamheidsrisico's is complex en kan gebaseerd zijn op ESG-gegevens die moeilijk te verkrijgen zijn en onvolledig zijn, schattingen vertegenwoordigen, verouderd zijn of anderszins wezenlijk onjuist zijn. Zelfs indien ze worden geïdentificeerd, is er geen enkele garantie dat deze gegevens correct worden beoordeeld.

De Beheerder integreert het duurzaamheidsrisico door de uitvoering van een grondig onderzoek en door een stelselmatige ESG-classificatie van de gebruikte financiële instrumenten. Dat proces berust op objectieve marktgegevens, verstrekt door internationaal gerenommeerde extra-financiële ratingbureaus. Het onderzoek van die gegevens en de classificatie worden uitgevoerd door de teams van financiële analisten van de Beheerder.

De Beheerder is van oordeel dat hoe hoger de blootstelling en het niet-beheerde gedeelte van dit duurzaamheidsrisico, hoe groter het potentiële effect van dat risico op de waarde van de belegging.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken door de compartimenten in de zin van de Verordening bestaat enerzijds in:

- de uitsluiting van beleggingen waarvan de activiteit als controversieel wordt aangemerkt (controversiële wapens, tabak, gokspelen, pornografie);
- de uitsluiting van beleggingen die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven;
- de uitsluiting van beleggingen die zijn blootgesteld aan ernstige controverses op ecologisch, sociaal of bestuursgebied;
- de uitsluiting van beleggingen met een onbevredigende *Corporate Governance-score* (zie hierna).

Die normatieve uitsluitingsprincipes (hierna het normatieve onderzoek) gelden voor alle activa van de compartimenten, behalve de beleggingen van de compartimenten in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's en derivaten (zie hierna).

Opgelet: indien de compartimenten beleggen in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's, dan wordt dit normatieve onderzoek uitgevoerd op basis van een maximale toegestane weging zoals beschreven in de Informatie, toegepast op de portefeuille van de icbe's en/of andere doel-icb's. Bovendien hanteert de Beheerder een methode om in dialoog te treden met de beheerders van de icbe's en/of andere doel-icb's zoals beschreven in de Engagement Policy, die beschikbaar is in de Informatie.

Anderzijds zorgt de Beheerder er bij de selectie van de beleggingen, behalve voor derivaten (zie hierna), voor dat de geselecteerde beleggingen niet alleen slagen voor het normatieve onderzoek, maar dat ze ook voldoen aan een *best-in-class*-benadering van ofwel ecologische, ofwel sociale kenmerken, ofwel beide. Daartoe selecteert de Beheerder de beleggingen die zich wat ecologische of sociale kenmerken betreft, in het eerste kwartiel bevinden en niet in het vierde kwartiel volgens het andere criterium. Een dergelijke belegging wordt aangemerkt als 'ESG Instrument'. Een belegging die zich wat de ecologische en sociale kenmerken betreft in het vierde kwartiel bevindt, wordt aangemerkt als 'Non-ESG Instrument'. Op het niveau van de compartimenten wordt minstens 33% van de activa van het compartiment belegd in ESG Instruments en maximaal 10% van de activa van het compartiment in Non-ESG Instruments. Ook het criterium goed bestuur wordt getest en komt concreet tot uiting in een maximaal *Corporate Governance*-risico dat als gemiddeld is gedefinieerd om als ESG Instrument te worden beschouwd. De precieze methodologie die deze selectie beschrijft, evenals de gebruikte bronnen om ze uit te voeren, zijn beschikbaar in de Informatie.

In geval van beleggingen in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's, worden deze beleggingen geselecteerd voor zover de toegepaste criteria voor de *best-in-class*-benadering, ten behoeve van de transparantie, zijn vervuld.

Opgelet: indien de beleggingen betrekking hebben op soevereine emittenten (landen, overheden enz.) dan wordt het normatieve onderzoek vervangen door een uitsluiting van 15% van de landen met de laagste *Corporate Governance-score*.

Voor deze beleggingen houdt de *best-in-class*-benadering overigens in dat er rekening wordt gehouden met kenmerken die betrekking hebben op de energietransitie en de manier waarop een land zijn milieuproblemen zal aanpakken om als ESG Instrument te worden beschouwd. De precieze methode die deze selectie van de beleggingen die betrekking hebben op soevereine emittenten beschrijft, evenals de gebruikte bronnen om ze uit te voeren, zijn beschikbaar in de Informatie.

Derivaten worden niet onderzocht met het oog op de integratie van duurzaamheidsrisico's en promotie van ecologische of sociale kenmerken.

Voornaamste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen

De Beheerder wil de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen beperken via hetzelfde proces van uitsluitingen, selectie en classificatie van financiële instrumenten zoals beschreven voor het beheer van de duurzaamheidsrisico's, en er tegelijkertijd op toezien dat de beleggingen voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties. Dat aspect wordt nagestreefd door niet meer dan 10% van de portefeuille van het compartiment te beleggen in beleggingen waarvan de ecologische en sociale kenmerken zich in het vierde sectorale kwartiel bevinden.

De ecologische kenmerken die in de *best-in-class*-benadering worden gebruikt, bestaan uit thema's als klimaatverandering, het gebruik van natuurlijke hulpbronnen, vervuiling en milieukansen, en de sociale kenmerken die in de *best-in-class*-benadering worden gebruikt, bestaan uit thema's als menselijk kapitaal, veiligheid van mensen, producten en sociale kansen. Elk van die thema's wordt gemeten door een reeks indicatoren die van sector tot sector en van belegging tot belegging kunnen verschillen.

Om de ongunstige effecten van haar beleggingen te beheren, maakt Degroef Petercam gebruik van:

- sectoruitsluitingen en controverses

Pijler 1 - normatieve uitsluiting

- Uitsluiting van bedrijven die actief zijn op het vlak van controversiële wapens (directe of indirecte betrokkenheid met inkomsten van meer dan 0%)

Pijler 2 - uitgebreide normatieve uitsluitingen van de volgende activiteitensectoren:

- Tabak: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 5% voor een producent en 15% voor een distributeur of detailhandelaar;
- Gokspelen: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 15% voor directe inkomsten of 5% voor indirecte inkomsten via participaties;
- Pornografie: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 5%;
- UNGC (UN Global Compact): uitsluiting van bedrijven die zijn uitgesloten door het UNGC;
- Ernstige controverses: uitsluiting van bedrijven waarvan Sustainalytics heeft vastgesteld dat ze geconfronteerd worden met ernstige controverses (categorie 5).

De bevek mag tot 5% beleggen in elk van de in Pijler 2 vermelde uitsluitingen, op voorwaarde dat de totale positie van de uitsluitingen minder dan 10% van het fonds bedraagt en indien dat gerechtvaardigd wordt doordat er met de betreffende posities een dialoog wordt aangegaan.

- de integratie van ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG): Degroef Petercam identificeert in zijn duurzaamheidsanalyse de ESG-risico's en -kansen van ondernemingen. De voornaamste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op ESG-factoren maken integraal deel uit van de analyse. Concreet betekent dit dat de analyses een reeks gegevens zullen omvatten zoals de uitstoot van broeikasgassen, het waterverbruik, de hoeveelheid gevaarlijk afval, de schending van de UN Global Compact-beginselen, de genderdiversiteit in raden van bestuur, de gezondheid en veiligheid van werknemers enz.
- dialoog via engagement (wat betekent dat er met een onderliggend bedrijf of beleggingsfonds in gesprek wordt gegaan over ecologische, sociale of governancekenmerken om het ESG-profiel en de ESG-praktijken te verduidelijken of te verbeteren) en stemming: er is permanent toezicht om een constructieve dialoog met ondernemingen te bevorderen door middel van engagement en stemming.

Criteria van goed bestuur

Criteria van goed bestuur worden in het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen en ze komen in verschillende mate voor in de normatieve onderzoeken en de selectie van de beleggingen waarbij ecologische en/of sociale kenmerken worden geïntegreerd.

Al naargelang de classificatie van de compartimenten volgens de Verordening, kan de Beheerverenootschap beslissen om geen rekening te houden met de negatieve effecten van de beleggingsbeslissingen voor duurzaamheidsfactoren zoals ze in de Verordening zijn gedefinieerd. In dit stadium worden deze effecten niet in aanmerking genomen omdat het, gezien het beleggingsbeleid van de compartimenten van de BEVEK, op de datum van dit prospectus niet zeker is dat kwalitatieve en kwantitatieve gegevens met betrekking tot duurzaamheidsindicatoren voor alle betrokken emittenten en financiële instrumenten openbaar zullen zijn.

De Beheerverenootschap behoudt zich dan ook het recht voor om haar standpunt te herzien in het licht van mogelijke wijzigingen in het regelgevingskader met betrekking tot het in aanmerking nemen van de negatieve impact van haar beleggingsbeslissingen op de duurzaamheidsfactoren van de compartimenten van de bevek.

Afstemming op de Taxonomie

Gezien de verschillende interpretaties in de lidstaten van wat een "duurzame" belegging inhoudt, was de Europese Commissie van mening dat een gemeenschappelijke taxonomie nodig was.

Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 tot vaststelling van een kader voor duurzame beleggingen en tot wijziging van de SFDR ('Taxonomieverordening') stelt een classificatiesysteem (of taxonomie) vast dat bedrijven een gemeenschappelijke taal verschaft om te bepalen of een bepaalde economische activiteit al dan niet als 'ecologisch duurzaam' moet worden beschouwd. De Taxonomieverordening voorziet ook in openbaarmakingsverplichtingen die een aanvulling vormen op de SFDR en Richtlijn 2014/95/EU met betrekking tot activiteiten die bijdragen aan een ecologische doelstelling.

De taxonomieverordening bevat zes ecologische doelstellingen:

- De mitigatie van klimaatverandering;
- De adaptatie aan klimaatverandering;
- Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- De transitie naar een circulaire economie;
- Voorkoming en bestrijding van verontreiniging;
- De bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

Een economische activiteit wordt als ecologisch duurzaam beschouwd als die economische activiteit:

- in aanzienlijke mate bijdraagt aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen;
- geen ernstige afbreuk doet aan een van de ecologische doelstellingen (het 'DNSH'-principe of 'do no significant harm');
- wordt verricht met inachtneming van de in artikel 18 van de Taxonomieverordening vastgestelde minimumgaranties.

In overeenstemming met artikel 6 van de Taxonomieverordening is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' 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 financieel product houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

De beheerder verzekert zich er momenteel van dat die beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan andere ecologische doelstellingen door een uitsluitingsbeleid te voeren ten aanzien van emittenten met controversiële ecologische en/of sociale en/of governancepraktijken.

Die verbintenis zal geleidelijk aan en continu worden verwezenlijkt, door de vereisten van de Taxonomieverordening zodra dat redelijkerwijs haalbaar is in aanmerking te nemen bij het beleggingsproces van de betreffende Compartimenten. Dat zal leiden tot een minimale afstemming van de portefeuille op de duurzame activiteiten die op dat moment ter beschikking van de beleggers worden gesteld.

Het minimumpercentage van de onderliggende beleggingen van de compartimenten van de bevek in economische activiteiten die kunnen worden beschouwd als ecologisch duurzaam en afgestemd op de Taxonomieverordening, wordt vermeld in de bijlagen van de compartimenten.

Dat percentage wordt bepaald, rekening houdend met het zeer geringe percentage van het beleggingsuniversum dat momenteel is afgestemd op de taxonomie. De beschikbare gegevens zijn tot op heden beperkt. De beheerder zou genoodzaakt kunnen zijn om dat percentage in de precontractuele bijlagen te laten evolueren op basis van de beschikbare gegevens over het beleggingsuniversum.

De Beheervenootschap werkt momenteel aan de verbetering van hun gegevensverzamelingsprocessen om deze in overeenstemming te brengen met de Taxonomieverordening en de nauwkeurigheid en toereikendheid van de gepubliceerde duurzaamheidsinformatie te waarborgen. Zo nodig kan het prospectus later worden bijgewerkt.

De beheerder ziet er overigens op toe dat de compartimenten, in alle transparantie, een minimum aan instrumenten houden die een positieve impact hebben. Dit minimum is vastgesteld op 20% van de portefeuille voor alle compartimenten van de bevek.

Om te bepalen of een instrument een positieve impact heeft, baseert de beheerder zich op een interne methodologie die de (positieve-negatieve) nettobijdrage van elk instrument meet in termen van afstemming op de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties.

Raadpleeg de aanvullende informatie in bijlage van dit Compartiment voor meer informatie over de manier waarop een Compartiment voldoet aan de vereisten van de Verordening en de Taxonomieverordening.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DE COMPARTIMENTEN VAN DE BEVEK IS BESCHIKBAAR IN BIJLAGE A BIJ DIT PROSPECTUS
--

RISICO'S

Een belegging in de bevek houdt risico's in, waaronder risico's verbonden aan marktschommelingen en risico's die inherent zijn aan elke belegging in financiële activa. Beleggingen kunnen ook worden beïnvloed door wijzigingen in de regels en reglementeringen in verband met wisselcontroles of belastingen, waaronder de bronbelasting of het economisch en monetair beleid.

Er kan geen enkele waarborg worden gegeven dat de doelstellingen van de bevek en van de compartimenten zullen worden behaald en dat de beleggers het bedrag van hun oorspronkelijke belegging zullen terugkrijgen.

De in het verleden behaalde prestaties vormen geen indicatie voor de toekomstige resultaten of prestaties van het compartiment.

De voorwaarden en beperkingen zoals uiteengezet in de Wet van 2010 streven echter een zekere diversificatie van de portefeuille na om dergelijke risico's te verminderen.

De compartimenten zijn blootgesteld aan verschillende risico's, afhankelijk van hun respectieve beleggingsbeleid. De belangrijkste risico's waaraan de compartimenten blootgesteld kunnen zijn, worden hieronder vermeld.

Marktrisico

De risico's in verband met beleggingen in effecten met een aandelenkarakter (en andere verwante instrumenten) zijn onder meer koersschommelingen, negatieve informatie over de emittent of de markt en het feit dat de aandelen van een onderneming zijn achtergesteld op de obligaties ervan. Bovendien zijn koersschommelingen op korte termijn vaak groter.

Kredietrisico

Dit is het risico dat kan ontstaan als de rating van een obligatie-emittent waaraan de compartimenten zijn blootgesteld neerwaarts wordt herzien of als die obligatie-emittent zijn verplichtingen niet nakomt, hetgeen kan leiden tot een daling in de waarde van de beleggingen. Deze risico's hebben betrekking op het vermogen van een emittent om zijn schulden af te betalen.

De neerwaartse herziening van de rating van een uitgifte of een emittent kan leiden tot een daling in de waarde van de obligaties waarin de compartimenten hebben belegd.

Bepaalde strategieën die worden gebruikt, kunnen zijn gebaseerd op obligaties die zijn uitgegeven door emittenten met een hoog kredietrisico (hoogrentende obligaties of 'junk bonds').

De compartimenten die beleggen in hoogrentende obligaties hebben een bovengemiddeld risico, ofwel door de grotere schommelingen van hun valuta, ofwel door de kwaliteit van de emittent.

Renterisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door schommelingen van de rentevoeten. De rentevoeten kunnen invloed ondervinden van verschillende factoren of gebeurtenissen zoals het monetaire beleid, de disconteringsvoeten, de inflatie, enz.

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat een stijging van de rentevoeten leidt tot een daling van de waarde van beleggingen in obligaties en schuldinstrumenten.

Liquiditeitsrisico

De beleggingen van de compartimenten lopen het risico om hun liquiditeit te verliezen vanwege een te beperkte markt (vaak gekenmerkt door een bijzonder grotere bied-laatspread of door aanzienlijke koersschommelingen) indien hun rating wordt verlaagd of indien de economische situatie achteruitgaat, waardoor het onmogelijk zou kunnen worden om deze beleggingen voldoende snel te verkopen of te kopen om een verlies van deze compartimenten te vermijden of te minimaliseren.

Inflatierisico

Het is mogelijk dat de rendementen van de beleggingen niet kunnen worden gehandhaafd volgens het tempo van de inflatie of de daling van de koopkracht van een belegger.

Fiscaal risico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door de oplegging van belastingwetten in verschillende landen, inclusief bronheffingen, veranderingen in het overheidsbeleid of het economische of monetaire beleid van de betrokken landen. Er kan in dit opzicht geen enkele garantie worden verstrekt dat de financiële doelstellingen kunnen worden verwezenlijkt.

Tegenpartijrisico

Dit risico is verbonden met de kwaliteit of het in gebreke blijven van de tegenpartij waarmee de bevek transacties afsluit, in het bijzonder de betaling of de levering van financiële instrumenten en de ondertekening van overeenkomsten waarin financiële termijnsinstrumenten besloten zijn. Dit risico houdt verband met het vermogen van de tegenpartij om haar verplichtingen na te komen (in het bijzonder inzake betaling, levering of terugbetaling). Dit risico houdt eveneens verband met technieken en instrumenten die worden gebruikt met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Indien de tegenpartij haar contractuele verplichtingen niet naleeft, kan dit gevolgen hebben voor de resultaten die door beleggers worden verkregen.

Risico in verband met warrants

De aandacht van beleggers wordt gevestigd op het feit dat warrants complexe, volatiele en risicovolle instrumenten zijn; het risico van een volledig kapitaalverlies is dus hoog. Bovendien is een van de belangrijkste kenmerken van warrants hun 'hefboomeffect', namelijk dat een wijziging in de waarde van het onderliggende actief een disproportioneel effect kan hebben op de waarde van de warrant. Uiteindelijk bestaat er geen garantie dat het in geval van een illiquide markt mogelijk zal zijn om de warrant op een secundaire markt te verkopen.

Operationeel risico en bewaringsrisico

Bepaalde markten (opkomende markten) zijn in mindere mate gereguleerd dan de meeste gereguleerde markten van ontwikkelde landen. Er gaan dus mogelijk grotere risico's gepaard met hun diensten voor de bewaring en vereffening van fondsen. Het operationeel risico dekt de risico's in verband met het sluiten van contracten op de financiële markten, back-officeactiviteiten, de bewaring van effecten en administratieve problemen die voor de compartimenten tot een verlies kunnen leiden. Dit risico kan betrekking hebben op vergetelheden en inefficiënte procedures bij de verwerking van effecten of in de IT-systemen of menselijke fouten.

Wisselkoers- of valutarisico

Een compartiment kan effecten houden die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de referentievaluta. Het kan worden beïnvloed door schommelingen in de wisselkoers tussen de referentievaluta en deze andere valuta's of door veranderingen in de regels inzake deviezencontrole. Als de valuta waarin een actief is uitgedrukt, in waarde stijgt ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment, dan zal de equivalente waarde van het effect in de referentievaluta eveneens stijgen. Omgekeerd zal een waardevermindering van de valuta leiden tot een daling van de equivalente waarde van het effect in de referentievaluta.

Er kunnen ook wisselkoersschommelingen plaatsvinden tussen de transactiedatum en de datum waarop de valuta gekocht wordt om de betalingsverplichtingen na te komen.

Indien de Beheervenootschap het valutarisico van een transactie wenst af te dekken, kan de efficiëntie van deze transactie niet worden gegarandeerd.

Risico in verband met opkomende markten en grensmarkten

De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de markten van bepaalde opkomende of minder ontwikkelde landen op het gebied van werking en toezicht anders kunnen werken dan de normen die gelden op de grote internationale markten.

Het is waarschijnlijk dat de compartimenten die beleggen in opkomende markten of grensmarkten een bovengemiddelde volatiliteit kennen vanwege een hogere concentratiegraad, een grotere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, een geringere liquiditeit of een grotere gevoeligheid voor de marktconjunctuur (sociaal, politiek en economisch). Bovendien bieden bepaalde opkomende markten minder zekerheid dan het grootste deel van de ontwikkelde internationale markten, en worden bepaalde van dergelijke markten momenteel niet als gereguleerde markten beschouwd. In deze context kan er een groter risico gepaard gaan met de diensten op het gebied van portefeuilletransacties, vereffening en bewaring voor rekening van de fondsen die belegd zijn in opkomende markten.

Registratierisico

In bepaalde landen met een opkomende markt wordt het bewijs van de wettelijke eigendom van aandelen alleen bewaard in de vorm van een 'boeking'. De Registerhouder speelt in dergelijke processen voor de bewaring en registratie een cruciale rol en er gaan met deze vorm van registratie grotere risico's gepaard. Het is mogelijk dat de belegger zijn registratie verliest in geval van fraude, nalatigheid of een eenvoudige vergetelheid van de registerhouder, zonder dat hij over enige effectieve verhaalmogelijkheid beschikt. Indien het register van de vennootschap wordt vernietigd of beschadigd, kan het bezit van aandelen van de vennootschap door de belegger in aanzienlijke mate worden beperkt of in bepaalde gevallen worden geschrapt. Het is niet gebruikelijk dat er voor dergelijke gevallen een verzekering wordt afgesloten. Bovendien zou de registerhouder of de betreffende vennootschap na de vernietiging van het register van de vennootschap opzettelijk kunnen weigeren om de belegger te erkennen als de geregistreerde houder van voorheen door hem gekochte aandelen.

Risico van de Russische en Oost-Europese markten

De effecten van emittenten in Rusland, in landen van Oost-Europa en in de nieuwe onafhankelijke staten, zoals Oekraïne of de landen onder de invloed van de Sovjet-Unie, houden grote risico's en bijzondere overwegingen in. Die risico's komen bovenop de risico's in verband met opkomende markten.

Voor de Russische markt vertoont een verscheidenheid aan risico's in verband met de vereffening en de bewaring van effecten. Deze risico's vloeien voort uit het feit dat er geen fysieke effecten bestaan; bijgevolg wordt de eigendom van de effecten slechts aangetoond in het register van de aandeelhouders van de emittent. Elke emittent moet zelf zijn registerhouder aanwijzen. Dit leidt tot een grote geografische verspreiding van enkele honderden registeragenten in heel Rusland. De Federale Commissie van effecten en kapitaalmarkten van Rusland heeft de verantwoordelijkheden van de registerhouder vastgesteld, met inbegrip van hoe de eigendom en de overdracht bewezen wordt. De moeilijkheden om de reglementeringen van deze Commissie te doen naleven betekenen dat er een risico van verlies of vergissing blijft bestaan en dat er geen zekerheid kan worden geboden dat de registeragenten zullen handelen in overeenstemming met de toepasselijke wet- en regelgeving. Bij de registratie produceert de registerhouder een uittreksel uit het aandeelhoudersregister. De eigendom van de aandelen wordt vanaf dat precieze moment opgetekend in de registers van de registerhouder, maar ze wordt niet aangetoond door het bezit van een uittreksel van het aandeelhoudersregister. Het uittreksel bewijst alleen dat de registratie heeft plaatsgevonden. Het uittreksel is echter niet verhandelbaar en heeft geen intrinsieke waarde. Bovendien zal een registerhouder over het algemeen geen uittreksel als bewijs van de eigendom van de Aandelen aanvaarden en is hij niet verplicht dit aan de Bewaarder of zijn lokale agenten in Rusland te melden indien of wanneer hij het register van Aandeelhouders wijzigt. De Russische effecten werden niet fysiek gedeponeerd bij de Bewaarder of bij zijn lokale agenten in Rusland. Vergelijkbare risico's gelden met betrekking tot de Oekraïense markt.

Daarom kunnen noch de Bewaarnemer noch zijn lokale agenten in Rusland of in Oekraïne geacht worden een functie van bewaring of fysieke depot uit te oefenen in de traditionele zin van het woord. De registeragenten zijn geen agenten van de Bewaarder of van zijn lokale agenten in Rusland of Oekraïne, noch hun verantwoordelijken. De verantwoordelijkheid van de Bewaarder blijft beperkt tot zijn persoonlijke nalatigheid, zijn opzettelijk in gebreke blijven en tot alle schade die veroorzaakt wordt door de nalatigheid of het opzettelijke wangedrag van zijn lokale agenten in Rusland of in Oekraïne, en strekt zich niet uit tot verliezen als gevolg van de vereffening, het faillissement, de nalatigheid of het opzettelijk in gebreke blijven van een registerhouder. In geval van zulke verliezen moet de bevek rechtstreeks een vervolging instellen tegen de emittent en/of diens aangewezen registerhouder.

De op de 'MICEX-RTS Stock Exchange' in Rusland verhandelde effecten kunnen echter worden verwerkt als een belegging in effecten verhandeld op een gereguleerde markt. Beleggingen op de 'MICEX-RTS Stock Exchange' verenigen een groot aantal Russische emittenten en bestrijken bijna het hele universum van Russische aandelen. Door voor de 'MICEX-RTS Stock Exchange' te kiezen kan men profiteren van de liquiditeit van de Russische markt zonder dat men de lokale munt hoeft te gebruiken, want alle emittenten op de 'MICEX-RTS Stock Exchange' kunnen rechtstreeks in USD verwerkt worden.

Chinese-marktrisico

Een belegging op de effectenmarkten in China gaat gepaard met aanzienlijke risico's en bijzondere overwegingen. Die risico's komen bovenop de risico's in verband met opkomende markten.

Ondernemingen in China zijn verplicht de Chinese boekhoudnormen en -praktijken na te leven, die in zekere mate de internationale boekhoudnormen volgen.

Er kunnen echter grote verschillen zijn tussen de financiële overzichten die boekhouders opstellen in overeenstemming met de normen en de Chinese boekhoudpraktijken en de financiële overzichten opgesteld in overeenstemming met de internationale boekhoudnormen.

De effectenmarkten van Sjanghai en Shenzhen ondergaan momenteel beide ontwikkelingen en wijzigingen. Dit kan leiden tot een volatiliteit in de handel, moeilijkheden bij de vereffening en de registratie van transacties en moeilijkheden bij het interpreteren en toepassen van de betreffende reglementeringen.

In het kader van het heersende fiscale beleid in China bestaan er een aantal fiscale stimuli voor buitenlandse beleggingen. Er kan echter geen verzekering gegeven worden dat de fiscale stimuli later niet afgeschaft zullen worden.

Beleggingen in China zullen gevoelig zijn voor iedere significante wijziging in politieke, sociale of economische acties in de Volksrepubliek China. Dergelijke gevoeligheid kan een negatief effect hebben op de groei van het kapitaal en dus op de prestaties van deze beleggingen.

De controle van de valutaomrekening en van de toekomstige bewegingen van de wisselkoersen door de Chinese regering kan een negatieve impact hebben op de financiële transacties en resultaten van de in China belegde vennootschappen.

Mogelijk krijgen beleggers hun initiële belegging niet terug.

Gevolg van het lage niveau van de rentevoeten

Een heel laag niveau van de rentevoeten kan een invloed hebben op het rendement van bepaalde kortlopende activa die door geldmarktfondsen worden gehouden, soms onvoldoende om de kosten voor het beheer en de exploitatie van het fonds te dekken, hetgeen kan leiden tot een structurele daling van de netto-inventariswaarde van het Compartiment.

Risico in verband met kleinere kapitalisaties, gespecialiseerde sectoren of sectoren waarvoor beperkingen gelden

Het is waarschijnlijk dat de compartimenten die beleggen in kleine kapitalisaties, gespecialiseerde sectoren of sectoren waarvoor beperkingen gelden een bovengemiddelde volatiliteit kennen vanwege een hogere concentratiegraad, een grotere onzekerheid omdat er minder informatie beschikbaar is, een geringere liquiditeit of een grotere gevoeligheid voor de marktconjunctuur (sociaal, politiek en economisch).

Kleine ondernemingen kunnen niet in staat blijken om nieuwe middelen te vergaren om hun groei en ontwikkeling te ondersteunen, het kan hun directie aan visie ontbreken of het is mogelijk dat zij producten ontwikkelen voor nieuwe, onzekere markten.

Risico in verband met derivaten

Met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan de beheerder, in het kader van een algemeen beleggingsbeleid van het compartiment en binnen de grenzen van de beleggingsbeperkingen, transacties verrichten die het gebruik van afgeleide instrumenten inhouden, zoals (i) koop- en verkoopopties op effecten, indexen en valuta's, waaronder OTC-opties; (ii) futures op beursindexen en rentevoeten en opties daarop; (iii) gestructureerde producten, waarvoor het effect gekoppeld is aan een ander effect of zijn waarde afleidt van een ander effect; (iv) warrants; (v) kredietderivaten, in het bijzonder Credit Default Swaps ('CDS') en Contracts for Difference ('CFD').

De aandacht van de belegger wordt gevestigd op het feit dat deze derivaten een hefboomeffect inhouden. Bijgevolg kunnen deze compartimenten gepaard gaan met een hogere volatiliteit.

Door derivaten te gebruiken kan ieder compartiment termijn- en otc-transacties verrichten met indices en andere financiële instrumenten en met indexswaps of andere financiële instrumenten met vooraanstaande banken of hierin gespecialiseerde makelaarskantoren, die optreden als tegenpartij.

*Bijzondere risico's van wisseltransacties in verhandelde derivaten
Opschorting van de trading*

Elke effectenbeurs of grondstoffenmarkt heeft doorgaans het recht om de trading van alle effecten of grondstoffen die ze noteert, op te schorten. Een dergelijke opschorting zou de compartimenten verhinderen om posities te vereffenen, waardoor de bevek mogelijk verliezen zou lijden en minder snel aandelen zou kunnen inkopen.

*Bijzondere risico's van transacties in otc-derivaten
Afwezigheid van regelgeving; wanbetaling van de tegenpartij*

Over het algemeen worden transacties op otc-markten (waarop over het algemeen valuta-, termijn-, spot- en optiecontracten, default swaps, total return swaps en bepaalde opties op valuta's worden verhandeld) minder onderworpen aan regelgeving en aan overheidstoezicht dan transacties op georganiseerde beurzen. Bovendien zijn heel wat beschermingen voor deelnemers op georganiseerde beurzen, zoals de prestatiegarantie van een clearinginstelling, niet altijd beschikbaar voor otc-transacties. Bijgevolg zal een compartiment dat otc-transacties verricht het risico lopen dat zijn rechtstreekse tegenpartij haar verplichtingen in het kader van de transacties niet nakomt en dat het compartiment verliezen lijdt. Een compartiment zal slechts transacties verrichten met tegenpartijen die het solvabel acht, en kan de blootstelling ten aanzien van deze transacties verkleinen door de ontvangst van krediet- of pandbrieven van bepaalde tegenpartijen. Wat ook de maatregelen zijn die de bevek kan proberen te nemen om het

kredietrisico te beperken, er kan echter geen zekerheid worden geboden dat een tegenpartij niet in gebreke zal blijven of dat de bevek daardoor geen verliezen zal lijden.

Risico in verband met beleggingen in andere icbe's en icb's

Deze beleggingen stellen een compartiment bloot aan de risico's die verband houden met de financiële instrumenten die door de betreffende icb/icbe in hun portefeuille worden gehouden. Bepaalde risico's houden echter direct verband met het bezit van rechten van deelneming/aandelen van icb's/icbe's. Bepaalde icb's/icbe's kunnen schulden hebben als gevolg van het gebruik van financiële derivaten of leningen. Het gebruik van het hefboomeffect verhoogt de volatiliteit van de waarde van de icb/icbe en bijgevolg het risico op kapitaalverlies. Beleggingen in rechten van deelneming of aandelen van dergelijke icb's/icbe's kunnen eveneens tot een hoger liquiditeitsrisico leiden dan een directe belegging in een effectenportefeuille. Omgekeerd bieden beleggingen in de rechten van deelneming of aandelen van icb's/icbe's het compartiment een flexibel en doeltreffend middel om toegang te krijgen tot verschillende professionele beheerstijlen, en staan ze eveneens een zekere diversificatie van zijn beleggingen toe.

Een compartiment dat voornamelijk is belegd in icb's/icbe's zorgt ervoor dat zijn portefeuille van icb's/icbe's een gepast liquiditeitsprofiel vertoont, zodat het in zijn eigen liquiditeitsbehoeften kan voorzien. Bij de selectie van deze icb's/icbe's moet er rekening worden gehouden met hun liquiditeitsprofiel en elk compartiment dat voornamelijk belegt in icb's/icbe's met veranderlijk kapitaal dient ervoor te zorgen dat de doel-icb/-icbe een liquiditeitsprofiel heeft dat overeenstemt met dat van het compartiment.

Indien het compartiment belegt in de rechten van deelneming van andere icbe's en/of andere icb's die, hetzij direct, hetzij via delegering, worden beheerd door dezelfde beheerverenootschap of door enige andere venootschap waarmee de beheerverenootschap gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap of door een aanzienlijke directe of indirecte participatie, dan mag deze beheerverenootschap of andere venootschap geen instap- of uitstapvergoeding factureren voor de beleggingen van het compartiment in rechten van deelneming van andere icbe's en/of icb's.

Ter verduidelijking: de belegging in andere icbe's en/of andere icb's kan leiden tot een vermenigvuldiging van bepaalde lasten en kosten.

Risico in verband met de grondstoffenmarkten:

De grondstoffenmarkten kunnen aanzienlijke en plotse koersschommelingen ondergaan, die een direct effect kunnen hebben op de waarde van de aandelen en de met aandelen vergelijkbare effecten waarin een compartiment kan beleggen en/of de indices waaraan een Compartiment kan zijn blootgesteld.

Bovendien kunnen de onderliggende activa een koersverloop vertonen dat sterk verschilt van de traditionele effectenmarkten (aandelenmarkten, obligatiemarkten, enz.).

Risico in verband met gestructureerde schuldinstrumenten:

Gestructureerde schuldinstrumenten en effectiseringsinstrumenten houden de volgende risico's in: kredietrisico, wanbetalingsrisico en risico van een ratingverlaging (op de verschillende tranches van onderliggende activa), liquiditeitsrisico.

Effecten gedekt door hypotheekvorderingen en andere activa (MBS's/ABS's)

ABS's / MBS's hebben andere rendementskenmerken dan traditionele schuldinstrumenten.

Een van de grote verschillen is dat het bedrag van de hoofdsom van de obligatie doorgaans op elk moment vervroegd kan worden afgelost aangezien dat doorgaans ook geldt voor de onderliggende activa. Als een

ABS / MBS dus met een premie is gekocht, zal een groter aantal vervroegde aflossingen dan verwacht het rendement op de eindvervaldatum verlagen, terwijl een minder groot aantal vervroegde aflossingen dan verwacht het omgekeerde effect zal hebben en het rendement op de eindvervaldag zal verhogen.

Als een ABS / MBS daarentegen met een korting is gekocht, zal een groter aantal vervroegde aflossingen dan verwacht het rendement op de eindvervaldatum verhogen, terwijl een minder groot aantal vervroegde aflossingen dan verwacht het rendement op de eindvervaldag zal verlagen.

In het algemeen stijgt het aantal vervroegde aflossingen op hypotheekleningen met vaste rente in perioden van dalende rentevoeten, en daalt het in perioden van stijgende rentevoeten. De waarde van ABS's / MBS's kan eveneens dalen als gevolg van de stijging van de rentevoeten, en ABS's / MBS's kunnen, als gevolg van vervroegde aflossingen, in mindere mate profiteren van een daling van de rentevoeten dan andere obligatieactiva. Het is mogelijk dat vervroegde aflossingen worden herbelegd tegen lagere rentevoeten dan de initiële belegging, wat negatieve gevolgen zou hebben voor het rendement van een Compartiment. In werkelijkheid kan een vervroegde aflossing leiden tot een rendementsverschil van de ABS / MBS in vergelijking met de vooruitzichten toen de bevek het effect aankocht.

De markt voor ABS's / MBS's van privé-emittenten heeft een minder groot volume en is minder liquide dan die van de ABS's / MBS's die worden uitgegeven door de Amerikaanse regering.

De term ABS bestrijkt overigens eveneens effecten die niet zijn ontstaan als gevolg van effectiseringsactiviteiten, zoals effecten die zijn gewaarborgd door activa, maar waarvan de kasstromen niet noodzakelijk afkomstig zijn van de kasstromen van de onderliggende activa.

Concentratierisico

De Compartimenten die beleggen in een geconcentreerde portefeuille kunnen zijn blootgesteld aan een grotere volatiliteit dan de Compartimenten waarvan de portefeuille gediversifieerder is.

Risico verbonden aan beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('contingent convertible bonds' of CoCo bonds')

Bepaalde compartimenten kunnen beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties. Gelet op de voorwaarden van deze effecten, kunnen bepaalde triggers, met name gebeurtenissen waar de directie van de emittent geen controle over heeft, aanleiding geven tot het permanente verlies van de hoofdsom en de gecumuleerde interesten of een omzetting in kapitaaldeelbewijzen. Enkele van deze triggers zijn (i) een daling van de Core Tier 1/Common Equity Tier 1 (CT1/CET1) ratio (of andere kapitaalratio's) tot onder een vooraf bepaalde ondergrens, (ii) een subjectieve beslissing die op gelijk welk moment wordt genomen door een toezichthouder, waarbij de uitgevende instelling ofwel 'niet levensvatbaar' wordt verklaard, met name dat er een tussenkomst van de openbare sector vereist is om te vermijden dat ze insolvelabel wordt, failliet gaat of niet meer in staat is om een aanzienlijk gedeelte van haar schulden te voldoen op eindvervaldag, of op een andere manier haar activiteiten niet meer kan verderzetten, ofwel dat de voorwaardelijk converteerbare obligaties worden omgezet in aandelendeelbewijzen in omstandigheden buiten de controle van de emittent ofwel (iii) een beslissing van een nationale overheid om kapitaal te injecteren.

De aandacht van de beleggers in compartimenten die mogen beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties wordt gevestigd op de volgende risico's die verbonden zijn aan een belegging in dit type instrumenten:

- Risico op inversie van de kapitaalstructuur

In tegenstelling tot een klassieke kapitaalhiërarchie kunnen de houders van voorwaardelijk converteerbare obligaties een kapitaalverlies lijden terwijl de houders van effecten met aandelenkarakter

hiertegen beschermd zijn. In bepaalde omstandigheden zullen de houders van voorwaardelijk converteerbare obligaties immers verliezen lijden nog vóór de houders van effecten met aandelenkarakter. Deze volgorde staat haaks op een normale kapitaalstructuur waarin het de houders van deze effecten met kapitaalkarakter zijn die als eerste de verliezen dienen te dragen.

- Risico op verlenging van de terugbetaling

De meeste voorwaardelijk converteerbare obligaties worden uitgegeven in de vorm van eeuwigdurende instrumenten, die terugbetaalbaar zijn tegen een vooraf bepaald niveau, enkel bij goedkeuring van de bevoegde autoriteit. Men kan er in principe niet van uitgaan dat voorwaardelijk converteerbare obligaties zullen worden terugbetaald op de terugbetalingsdatum. De eeuwigdurende voorwaardelijk converteerbare obligaties zijn immers een vorm van permanent kapitaal. De belegger kan het initieel ingelegde kapitaal mogelijk niet recupereren indien hij plant om het te recupereren op de terugbetalingsdatum of op een andere datum.

- Risico verbonden aan een gebrek aan ervaring

De voorwaardelijk converteerbare obligaties hebben een innovatieve structuur die men nog beter moet bestuderen. In een stressomgeving, waarin de onderliggende eigenschappen van deze instrumenten op de proef worden gesteld, kan men niet met zekerheid stellen hoe deze zich zullen gedragen. Indien een trigger wordt geactiveerd of indien een bepaalde emittent de coupon opschort, zal de markt dit dan beschouwen als een idiosyncratische of systemische gebeurtenis? In dat tweede geval is het mogelijk dat hierdoor een besmettingseffect ontstaat naar de prijzen en mogelijke volatiliteit van de volledige activaklasse. Dat risico kan verder toenemen, afhankelijk van het arbitrageniveau op het onderliggende instrument. Bovendien kan in een markt met gebrekkige liquiditeit de druk op de prijsvorming nog verder oplopen.

- Sectorconcentratierisico

Voorwaardelijk converteerbare obligaties worden uitgegeven door bank- of verzekeringsinstellingen. Indien een compartiment in belangrijke mate belegt in voorwaardelijk converteerbare obligaties, zal zijn rendement in grotere mate afhankelijk zijn van de globale situatie van de financiële dienstensector dan bij een compartiment dat een meer gediversifieerde strategie volgt.

- Liquiditeitsrisico

In bepaalde omstandigheden kan het moeilijk zijn om een goede koper te vinden voor voorwaardelijk converteerbare obligaties. De verkoper dient mogelijk een grote korting te aanvaarden op de verwachte waarde van de obligatie om deze te kunnen verkopen.

De informatie hierboven is niet exhaustief. Ze is niet bedoeld als en vormt geen juridisch advies. In geval van twijfel moeten eventuele beleggers zorgvuldig het Prospectus lezen en hun eigen professionele adviseur(s) raadplegen over de gevolgen van de inschrijving op of de verhandeling van de aandelen.

DE AANDELEN

1. ALGEMEEN

Het kapitaal van de bevek wordt vertegenwoordigd door de activa van de verschillende compartimenten van de bevek. De inschrijvingen worden belegd in de activa van het betreffende compartiment.

Alle aandelen van de bevek moeten volledig zijn volgestort. De uitgifte van aandelen is niet beperkt in aantal.

De aandelen van elk compartiment zijn zonder vermelding van waarde en geven geen preferentieel inschrijvingsrecht bij de uitgifte van nieuwe aandelen. De rechten die aan de aandelen zijn gekoppeld zijn degene die zijn vermeld in de Wet van 1915, voor zover daar niet van wordt afgeweken door de Wet van 2010. Elk volledig aandeel geeft recht op één stem op de Algemene Vergadering van Aandeelhouders, ongeacht zijn netto-inventariswaarde.

De bevek vormt één en dezelfde juridische entiteit. De activa van een bepaald compartiment stemmen evenwel slechts overeen met de schulden, verbintenissen en verplichtingen die betrekking hebben op dit compartiment. In de relaties tussen de aandeelhouders onderling wordt elk compartiment behandeld als een aparte entiteit.

De Raad van Bestuur kan voor elk compartiment op elk moment beslissen om andere aandelenklassen uit te geven, die zelf kunnen zijn onderverdeeld in aandelen categorieën (kapitalisatieaandelen of distributieaandelen).

De distributieaandelen verlenen hun eigenaars in principe de mogelijkheid van een toekenning van dividenden in contanten, geheven op het deel van de nettoactiva van het compartiment of de klasse dat aan de distributieaandelen van dit compartiment of deze klasse kan worden toegewezen (raadpleeg het hoofdstuk 'Uitkeringen').

De kapitalisatieaandelen verlenen niet de mogelijkheid van een toekenning van dividenden. Na iedere jaarlijkse of tussentijdse dividenduitkering in contanten aan de distributieaandelen, wordt het deel van de nettoactiva van het compartiment of de klasse dat aan alle distributieaandelen moet worden toegewezen, verminderd met een bedrag dat gelijk is aan de uitgekeerde dividenden. Daardoor daalt het percentage van de nettoactiva van het compartiment of de klasse dat aan alle distributieaandelen kan worden toegewezen, terwijl het deel van de nettoactiva van het compartiment of de klasse dat kan worden toegewezen aan alle kapitalisatieaandelen, ongewijzigd blijft. Zodoende stijgt het percentage van de nettoactiva van het compartiment of de klasse dat aan alle kapitalisatieaandelen kan worden toegewezen.

De spreiding van de waarde van de nettoactiva van een bepaald compartiment of een bepaalde klasse over enerzijds alle distributieaandelen en anderzijds alle kapitalisatieaandelen, vindt plaats in overeenstemming met de Statuten van de bevek.

De netto-inventariswaarde van een aandeel is bijgevolg gebaseerd op de waarde van de nettoactiva van het compartiment of de klasse waarin dit aandeel is uitgegeven, en binnen eenzelfde compartiment of eenzelfde klasse kan zijn netto-inventariswaarde verschillen al naargelang het een distributieaandeel of een kapitalisatieaandeel betreft.

De Raad van Bestuur stelt voor elk compartiment een aparte pool van nettoactiva vast. In de onderlinge relaties tussen aandeelhouders wordt dit bedrag uitsluitend toegekend aan de aandelen uitgegeven door het betrokken compartiment, zo nodig rekening houdend met de spreiding van dit bedrag over de distributieklassen en -aandelen en de kapitalisatieaandelen van dit compartiment.

De Raad van Bestuur is gemachtigd om aandelen te splitsen of samen te voegen.

Volgens de verduidelijkingen die zijn beschreven in de specifieke bijlagen van de betreffende compartimenten, kunnen de aandelen worden uitgegeven op naam of in gedematerialiseerde vorm.

De aandelen op naam worden ingeschreven in het aandeelhoudersregister van de bevek. Er zal aan de aandeelhouder een bevestiging van de inschrijving worden bezorgd. Er worden aan de aandeelhouders geen certificaten van aandelen op naam geleverd.

De verkoopdocumenten voor overdrachten van aandelen op naam kunnen worden verkregen op de maatschappelijke zetel van de bevek of bij de Transferagent en Registerhouder.

De gedematerialiseerde aandelen worden vertegenwoordigd door een inschrijving op een effectenrekening, op naam van de eigenaar of de houder, bij een erkende rekeninghouder of een vereffeningsinstelling.

De inschrijving op een effectenrekening vindt plaats als er geen specifieke instructies worden gegeven.

Aandelen op naam kunnen worden omgezet in gedematerialiseerde aandelen en omgekeerd, op verzoek en op kosten van de aandeelhouder.

Er kunnen fracties van aandelen worden uitgegeven tot drie decimalen. De aandelenfracties hebben geen stemrecht op de Algemene Vergaderingen. De aandelenfracties hebben daarentegen wel recht op dividenden of andere uitkeringen die eventueel betaalbaar worden gesteld.

2. BESCHRIJVING VAN DE AANDELEN

In de specifieke bijlagen van de compartimenten van de bevek worden een of meer van de hierna beschreven aandelenklassen aangeboden:

- | | | |
|-----------|---|---|
| Klasse A | > | distributieaandelen die worden aangeboden aan alle beleggers. |
| Klasse B | > | kapitalisatieaandelen die worden aangeboden aan alle beleggers. |
| Klasse C1 | > | kapitalisatieaandelen die uitsluitend zijn voorbehouden: <ul style="list-style-type: none">- aan Bank Degroof Petercam nv voor rekening van haar cliënten die tussen EUR 1.000.000 en EUR 2.500.000 beleggen;- aan personeelsleden van Bank Degroof Petercam nv, zonder minimumbelegging. |
| Klasse C2 | > | kapitalisatieaandelen die uitsluitend zijn voorbehouden: <ul style="list-style-type: none">- aan Bank Degroof Petercam nv voor rekening van haar cliënten die meer dan EUR 2.500.000 beleggen;- aan verzekeringsmaatschappijen die een commerciële relatie hebben met Bank Degroof Petercam nv, zonder minimumbelegging. |
| Klasse D1 | > | distributieaandelen die uitsluitend zijn voorbehouden: <ul style="list-style-type: none">- aan Bank Degroof Petercam nv voor rekening van haar cliënten die tussen EUR 1.000.000 en EUR 2.500.000 beleggen;- aan personeelsleden van Bank Degroof Petercam nv, zonder minimumbelegging. |
| Klasse D2 | > | distributieaandelen die uitsluitend zijn voorbehouden: <ul style="list-style-type: none">- aan Bank Degroof Petercam nv voor rekening van haar cliënten die meer dan EUR 2.500.000 beleggen;- aan verzekeringsmaatschappijen die een commerciële relatie hebben met Bank Degroof Petercam nv, zonder minimumbelegging. |

- | | |
|-----------|---|
| Klasse E | > aandelen die dezelfde kenmerken hebben als de aandelen van klasse A en die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174, lid 2 van de Wet van 2010; |
| Klasse F | > aandelen die dezelfde kenmerken hebben als de aandelen van de klasse B en die voorbehouden zijn aan institutionele beleggers in de zin van 174, lid 2 van de Wet van 2010; |
| Klasse LM | > 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 Bank Degroef Petercam Luxembourg S.A. of Bank Degroef Petercam nv voor rekening van haar cliënten die het fiscaal statuut van niet-inwoner van België hebben, en
(ii) ze zijn voorbehouden aan de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en
(iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-intarieven', en
(iv) er een andere beheervergoeding geldt. In deze context betekent 'all in' ten minste de beheervergoedingen en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' gelden.
(v) ze zijn voorbehouden aan alle beleggers die een mandaat voor discretionair beheer hebben gesloten met een entiteit van de groep Crédit Agricole buiten België of alle beleggers die een specifieke overeenkomst inzake beleggingsadvies hebben gesloten met een entiteit van de groep Crédit Agricole buiten België en in het kader van die specifieke overeenkomst inzake beleggingsadvies kosten betalen. |
| Klasse LN | > 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 Bank Degroef Petercam Luxembourg S.A. of Bank Degroef Petercam nv voor rekening van haar cliënten die het fiscaal statuut van niet-inwoner van België hebben, en
(ii) ze zijn voorbehouden aan de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en
(iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-intarieven', en
(iv) er een andere beheervergoeding geldt. In deze context betekent 'all in' ten minste de beheervergoedingen en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' gelden.
(v) ze zijn voorbehouden aan alle beleggers die een mandaat voor discretionair beheer hebben gesloten met een entiteit van de groep Crédit Agricole buiten België of alle beleggers die een specifieke overeenkomst inzake beleggingsadvies hebben gesloten met een entiteit van de groep Crédit Agricole buiten België en in het kader van die specifieke overeenkomst inzake beleggingsadvies kosten betalen. |

Van de hiervoor beschreven minimumbeleggingen voor de klassen C1, C2, D1 en D2 kan evenwel worden afgeweken op basis van objectieve criteria die zijn uitgewerkt en voorgesteld door Bank Degroef Petercam nv en goedgekeurd door de Raad van Bestuur van de bevek.

De minimumbeleggingen worden beoordeeld op het niveau van de bevek in haar geheel. Of de voorwaarden voor de minimumbeleggingen voor de klassen C1, C2, D1 en D2 zijn vervuld, wordt minstens eenmaal per jaar beoordeeld.

Indien de voorwaarden voor de minimumbeleggingen of de voorwaarden om in aanmerking te komen voor de klassen C1, C2, D1 en D2 niet zijn vervuld, worden de aandelen van de beleggers in kwestie omgezet in de meest geschikte aandelenklasse van hetzelfde compartiment.

De beleggers moeten instemmen met eventuele wijzigingen van klasse die worden doorgevoerd omdat de voorwaarden voor de minimumbeleggingen vervuld zijn of niet.

Door in te schrijven op aandelen van de klassen C1, C2, D1 en D2 wordt de belegger ervan in kennis gesteld dat hij derhalve onderworpen kan worden aan de verplichte omzetting zoals hierboven beschreven. Die omzetting kan voor de beleggers fiscale gevolgen hebben. Zij worden dan ook verzocht om hun persoonlijke situatie samen met hun fiscaal adviseur te analyseren.

3. UITGIFTE EN INSCHRIJVINGSPRIJS VAN DE AANDELEN

De bevek kan in elk compartiment, elke klasse en elke categorie aandelen uitgeven tegen de inschrijvingsprijs die wordt vastgesteld op elke waarderingsdag van de netto-inventariswaarde van de aandelen (de 'Waarderingsdag').

Wanneer compartimenten voor inschrijving worden geopend of heropend, kan de bevek een initiële inschrijvingsperiode vastleggen waarin de aandelen kunnen worden uitgegeven tegen een vaste inschrijvingsprijs, vermeerderd met de toepasselijke uitgifteprovisies.

De aandelen zullen in de verschillende compartimenten, klassen en categorieën worden uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die bestaat uit:

- de netto-inventariswaarde van een aandeel, in voorkomend geval verhoogd met een instapvergoeding of
- een provisie volgens de verduidelijkingen beschreven in de specifieke bijlagen van de betreffende compartimenten.

De Waarderingsdagen, de uiterste termijnen voor de ontvangst van de inschrijvingsaanvragen en de betalingstermijnen van de betreffende inschrijvingen en in voorkomend geval de minimuminleg, worden beschreven in de specifieke bijlagen van de compartimenten.

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen uit te stellen indien het onzeker is dat de daarmee verband houdende betaling binnen de vooropgestelde betalingstermijnen door de Bewaarder wordt ontvangen.

Als een betaling voor een inschrijvingsaanvraag na het verstrijken van de voorziene termijn wordt ontvangen, kan de Raad van Bestuur of zijn vertegenwoordiger deze aanvraag behandelen (i) ofwel door een verhoging toe te passen die in het bijzonder rekening houdt met de verschuldigde rente volgens de gebruikelijke tarieven van de markt, (ii) ofwel door de toekenning van de aandelen te annuleren, in voorkomend geval vergezeld van een compensatieaanvraag voor enig verlies dat voortvloeit uit het niet tijdig betalen vóór het verstrijken van de vooropgestelde termijn.

De bevek kan eveneens inschrijvingen aanvaarden via de inbreng van een bestaande portefeuille, op voorwaarde dat de effecten en de activa van deze portefeuille verenigbaar zijn met het beleggingsbeleid en de beleggingsbeperkingen van het betreffende compartiment. Voor alle effecten en activa die worden aanvaard ter betaling van een inschrijving, zal er door de erkende bedrijfsrevisor van de bevek een verslag worden opgesteld in overeenstemming met de bepalingen van artikel 26-1 van de gewijzigde wet van 10 augustus 1915. De kosten van dit verslag komen voor rekening van de betreffende belegger.

De aandelen zullen worden toegekend op de eerste Werkdag na ontvangst van de inschrijvingsprijs.

Indien een belegger inschrijft op aandelen van de bevek via een financieel agent, dient hij mogelijk eveneens de kosten te betalen in verband met de activiteit van de financieel agent in het rechtsgebied waar het aanbod plaatsvindt.

De bevek staat toe dat er op aandelen wordt ingeschreven via spaarregelingen waarvan de voorwaarden worden bepaald in overeenstemming met de geldende wetten en praktijken in de rechtsgebieden waar het aanbod plaatsvindt. De voorwaarden worden gedetailleerd beschreven in de verkoopdocumenten die voor de inschrijvingen in deze landen beschikbaar zijn.

De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvingsaanvragen te weigeren of slechts gedeeltelijk te aanvaarden. Bovendien behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om de uitgifte en de verkoop van aandelen in één, meerdere of alle compartimenten of klassen te allen tijde en zonder voorafgaande kennisgeving te onderbreken.

De Raad van Bestuur van de bevek kan de uitgifte van de aandelen van een compartiment van de bevek op elk moment opschorten of onderbreken. Hij kan dat in het bijzonder doen in de omstandigheden die worden beschreven in het hoofdstuk 'Netto-inventariswaarde van de aandelen', deel 2 'Opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde en van de uitgifte, terugkoop en omzetting van de aandelen'. Bovendien kan hij naar eigen goeddunken en zonder dat hij dit hoeft te rechtvaardigen:

- (a) een inschrijvingsaanvraag voor aandelen volledig of gedeeltelijk weigeren;
- (b) aandelen die worden gehouden door personen die geen toelating hebben om aandelen van de bevek te kopen of te bezitten, op elk moment terugkopen.

Indien de Raad van Bestuur besluit om de uitgifte van aandelen van een compartiment te hervatten nadat de uitgifte ervan gedurende een zekere termijn is opgeschort, zullen alle betreffende inschrijvingen worden uitgevoerd op basis van dezelfde netto-inventariswaarde die overeenstemt met die van de Waarderingsdag waarop de berekening werd hervat.

Het ICB-Administratiekantoor zal gepaste procedures invoeren om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders voor de betreffende Waarderingsdag worden ontvangen.

Er zullen in een gegeven compartiment geen aandelen worden uitgegeven tijdens enige periode waarin de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen van dit compartiment tijdelijk door de bevek is opgeschort krachtens de bevoegdheden die haar worden verleend door artikel 12 van de Statuten.

a) Strijd tegen 'late trading' en 'market timing'

De Transferagent en Registerhouder van de bevek zal gepaste procedures invoeren om te verzekeren dat de inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders voor de betreffende Waarderingsdag worden ontvangen. Inschrijvings-, terugkoop- en omzettingsaanvragen worden uitgevoerd tegen een onbekende netto-inventariswaarde.

De bevek staat geen praktijken toe die worden geassocieerd met late trading of market timing, zoals gedefinieerd in de CSSF-circulaire 04/146. Zowel late trading als market timing verwijst naar praktijken die ongunstig zijn voor de andere aandeelhouders, omdat zij een invloed hebben op de prestatie van het compartiment en het beheer van de activa verstoren.

De Raad van Bestuur behoudt zich de mogelijkheid voor om alle inschrijvings- en omzettingsorders te verworpen waarvan wordt vermoed dat ze gebruikmaken van late trading of market timing. De Raad van Bestuur kan alle nodige maatregelen nemen om de andere aandeelhouders van de bevek te beschermen bij een vermoeden van dergelijke praktijken, in het bijzonder door de toepassing van een bijkomende

terugkoopprovisie van maximaal 2% ten gunste van het compartiment, wetende dat aandeelhouders die uitstappen in dit geval vooraf op de hoogte zullen worden gebracht waardoor zij de mogelijkheid hebben om hun terugkoopaanvraag in te trekken.

b) Strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme

In het kader van de strijd tegen het witwassen van geld en de financiering van terrorisme zal de bevek de relevante nationale en internationale maatregelen toepassen die de inschrijvers verplichten om het bewijs van hun identiteit te leveren. Daarom, opdat de bevek een inschrijving als geldig en aanvaardbaar kan beschouwen, moet de inschrijver de volgende documenten bij het inschrijvingsformulier voegen:

- voor een *natuurlijke persoon*, een kopie van een identiteitsbewijs (paspoort of identiteitskaart), of,
- voor een *rechtspersoon*, een kopie van de vennootschapsdocumenten (zoals de gecoördineerde statuten, neergelegde balansen, uittreksel uit het handelsregister, lijst van de geautoriseerde handtekeningen, lijst van de aandeelhouders die rechtstreeks of onrechtstreeks 25% of meer van het kapitaal of van de stemrechten in handen hebben, lijst van de bestuurders,...) en van de identiteitsbewijzen (paspoort of identiteitskaart) van zijn economisch rechthebbenden en van de personen bevoegd om instructies te geven aan de Transferagent en Registerhouder.

Deze documenten moeten naar behoren door een openbaar gezag (bijvoorbeeld een notaris, een politiecommissaris, een consul, een ambassadeur) van het land van verblijf worden gewaarmerkt.

Deze verplichting is dwingend, tenzij:

- a) het inschrijvingsformulier aan de bevek wordt overgemaakt door een van haar agenten-distributeurs gevestigd (i) in een lidstaat van de Europese Unie, van de Europese Economische Ruimte of een derde land dat in de zin van de gewijzigde wet van 12 november 2004 betreffende de bestrijding van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme, equivalente verplichtingen voorschrijft, of (ii) door een filiaal of dochteronderneming van haar distributeurs gevestigd in een ander land, voor zover het moederbedrijf van dit filiaal of deze dochteronderneming in een van deze landen gevestigd is en indien hetzij de wetgeving van dit land hetzij de interne regels van het moederbedrijf ten opzichte van dit filiaal of deze dochteronderneming de toepassing verzekeren van de regels betreffende de preventie van het witwassen van geld en de financiering van terrorisme; of
- b) het inschrijvingsformulier rechtstreeks aan de bevek wordt gezonden en de inschrijving wordt betaald via:
 - hetzij een bankoverschrijving via een financiële instelling gevestigd in een van deze landen,
 - hetzij een cheque getrokken op de persoonlijke rekening van de inschrijver bij een bank gevestigd in een van deze landen of een bankcheque uitgegeven door een bank gevestigd in een van deze landen.

De Raad van Bestuur moet evenwel van zijn agenten-distributeurs of rechtstreeks van de belegger op eerste verzoek een kopie van de hierboven beschreven legitimatiebewijzen ontvangen.

Alvorens een inschrijving te aanvaarden, kan de bevek bijkomend onderzoek uitvoeren overeenkomstig de van kracht zijnde nationale en internationale maatregelen betreffende het witwassen van geld en de financiering van terrorisme.

4. TERUGKOOP VAN DE AANDELEN

a) Algemeen

Krachtens de Statuten en behoudens de volgende bepalingen, heeft elke aandeelhouder op elk moment het recht om zijn aandelen door de bevek te laten terugkopen. De aandelen die de bevek terugkoopt, worden geannuleerd.

b) Terugkoopprocedure

De aandeelhouders die wensen dat hun aandelen volledig of gedeeltelijk door de bevek worden teruggekocht, moeten daartoe een onherroepelijke schriftelijke aanvraag richten aan de bevek of aan de Transferagent en Registerhouder. In deze aanvraag moeten de volgende inlichtingen worden verstrekt: de identiteit en het precieze adres van de persoon die de terugkoop aanvraagt met vermelding van een faxnummer, het aantal terug te kopen aandelen, het compartiment, de klasse (in voorkomend geval) waarin deze aandelen zijn uitgegeven, of het aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen betreft, of het kapitalisatieaandelen of distributieaandelen betreft, de naam waarop de aandelen zijn ingeschreven, de naam en de bankgegevens van de aangeduide persoon voor de ontvangst van de betaling.

De terugkoopaanvraag moet zijn vergezeld van de documenten die nodig zijn voor de uitvoering van de overdracht, voordat de terugkoop prijs kan worden betaald.

De uiterste termijnen voor de ontvangst van de terugkoop aanvragen en de betalingstermijnen van de betreffende terugkopen worden beschreven in de specifieke bijlagen van de compartimenten.

Er zullen in een gegeven compartiment geen aandelen worden teruggekocht tijdens enige periode waarin de berekening van de netto-inventariswaarde van de aandelen van dit compartiment tijdelijk door de bevek is opgeschort krachtens de bevoegdheden die haar worden verleend door artikel 12 van de Statuten.

In geval van aanzienlijke terugkoop- en/of omzettingaanvragen die meer dan 10% van de nettoactiva van een gegeven compartiment vertegenwoordigen, behoudt de bevek zich het recht voor om de aandelen slechts terug te kopen tegen de terugkoop prijs die zal zijn vastgesteld nadat zij de nodige activa zo snel mogelijk heeft kunnen verkopen, rekening houdend met de belangen van alle aandeelhouders van het compartiment, en zij over de opbrengst van deze verkoop kan beschikken. In een dergelijk geval zal er voor alle terugkoop-, inschrijvings- en omzettingaanvragen die voor dit compartiment op hetzelfde moment worden ingediend, één enkele prijs worden berekend.

Alle terugkoop aanvragen kunnen bovendien in uitzonderlijke omstandigheden worden uitgesteld indien de Raad van Bestuur van oordeel is dat de uitvoering van een terugkoop- of omzettingaanvraag op een gegeven Waarderingsdag een negatieve invloed kan hebben op of schadelijk kan zijn voor de belangen van het compartiment of de bevek.

De betaling zal worden uitgevoerd in de valuta waarin de netto-inventariswaarde van het betreffende compartiment of de betreffende aandelenklasse/-categorie wordt berekend, of in een andere valuta in overeenstemming met de instructies opgenomen in de terugkoop aanvragen. In dat laatste geval komen de wisselkosten voor rekening van de aandeelhouder.

De terugkoop prijs van de aandelen van de bevek kan hoger of lager liggen dan de aankoop prijs die door de aandeelhouder op het moment van zijn inschrijving is betaald, afhankelijk van het feit of de nettowaarde is gestegen of gedaald.

5. OMZETTING VAN DE AANDELEN

Krachtens de Statuten en behoudens de volgende bepalingen, kan elke aandeelhouder vragen dat zijn aandelen volledig of gedeeltelijk worden omgezet in aandelen van een ander compartiment of een andere

klasse/categorie (en binnen een dergelijk ander compartiment, ofwel van dezelfde klasse/categorie ofwel van een andere klasse/categorie), tegen een prijs gebaseerd op de respectieve nettowaarde van de aandelen van de verschillende compartimenten en klassen/categorieën.

Aandeelhouders die hun aandelen aldus wensen om te zetten, kunnen daartoe een schriftelijke aanvraag richten aan de Transferagent en Registerhouder met vermelding van het aantal en de vorm van de om te zetten aandelen, en bovendien door te verduidelijken of de aandelen van het nieuwe compartiment/de nieuwe klasse/categorie aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen moeten zijn. De procedure en de voorafgaande kennisgeving die gelden voor de terugkoop van aandelen gelden eveneens voor de omzetting van aandelen.

Het aantal aan het nieuwe compartiment/de nieuwe klasse/categorie toegewezen aandelen zal op basis van de volgende formule worden berekend:

$A = \frac{B \times C \times D}{E}$	
A:	stemt overeen met het aantal aandelen dat moet worden toegekend in het nieuwe compartiment of de nieuwe klasse/categorie,
B:	stemt overeen met het aantal aandelen dat moet worden omgezet in het initiële compartiment of de initiële klasse/categorie,
C:	stemt overeen met de netto-inventariswaarde op de toepasselijke Waarderingsdag van de om te zetten aandelen in het initiële compartiment of de initiële klasse/categorie,
D:	is de omzettingsscoëfficiënt op de Waarderingsdag tussen de valuta's van de twee compartimenten of klassen/categorieën. Als de twee compartimenten of klassen/categorieën zijn uitgedrukt in dezelfde valuta, is de coëfficiënt gelijk aan 1,
E:	stemt overeen met de netto-inventariswaarde op de toepasselijke Waarderingsdag van de toe te kennen aandelen in het nieuwe compartiment of de nieuwe klasse/categorie.

Aandelenfracties die uit de omzetting kunnen voortvloeien, zullen worden toegekend tot drie decimalen.

Na de omzetting zal de Transferagent en Registerhouder de aandeelhouders op de hoogte brengen van het aantal nieuwe aandelen dat door de omzetting is verkregen en hun prijs.

Er zullen geen aandelen worden omgezet tijdens enige periode waarin de berekening van de netto-inventariswaarde van de betreffende aandelen tijdelijk door de bevek is opgeschort krachtens de bevoegdheden die haar worden verleend door artikel 12 van de Statuten.

In geval van aanzienlijke terugkoop- en/of omzettingaanvragen die meer dan 10% van de nettoactiva van een gegeven compartiment vertegenwoordigen, behoudt de bevek zich het recht voor om de aandelen slechts terug te kopen tegen de terugkoop prijs die zal zijn vastgesteld nadat zij de nodige activa zo snel mogelijk heeft kunnen verkopen, rekening houdend met de belangen van alle aandeelhouders van het compartiment, en zij over de opbrengst van deze verkoop kan beschikken. In een dergelijk geval zal er voor alle terugkoop-, inschrijvings- en omzettingaanvragen die voor dit compartiment op hetzelfde moment worden ingediend, één enkele prijs worden berekend.

De rechten op schadeloosstelling van de uiteindelijke begunstigden kunnen worden aangetast als er een tegemoetkoming wordt uitgekeerd bij fouten/niet-naleving op het niveau van de bevek of het compartiment en zij hebben ingeschreven op aandelen van een icb via een financiële tussenpersoon (bijvoorbeeld een distributeur die optreedt als 'nominee').

6. BEURSNOTERING

In de specifieke bijlagen van de compartimenten zal worden vermeld of de aandelen van de

compartimenten al dan niet zijn toegelaten tot de officiële notering van de beurs van Luxemburg of een andere effectenbeurs.

NETTO-INVENTARISWAARDE VAN DE AANDELEN

1. DEFINITIE EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

De berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel (de 'netto-inventariswaarde' of 'NIW') van elk compartiment of in voorkomend geval van elke aandelenklasse/aandelencategorie van de bevek, wordt in Luxemburg uitgevoerd door het ICB-Administratiekantoor, onder de verantwoordelijkheid van de Raad van Bestuur van de bevek, op elke Waarderingsdag zoals vermeld in de specifieke bijlagen van elk compartiment. Indien een Waarderingsdag op een wettelijke feestdag of bankfeestdag in Luxemburg valt, wordt deze naar de eerstvolgende Werkdag verschoven.

De netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment, elke aandelenklasse en elke aandelencategorie wordt verkregen door de nettoactiva van het compartiment of, in voorkomend geval, de klasse en de categorie te delen door het aantal aandelen in omloop van deze compartimenten of, in voorkomend geval, de klassen en categorieën, en wordt afgerond tot twee cijfers na de komma, behalve voor de valuta's waarvoor er geen decimalen bestaan.

Als de Raad van Bestuur van oordeel is dat de netto-inventariswaarde die voor een gegeven Waarderingsdag is berekend, niet representatief is voor de reële waarde van de aandelen van het compartiment of de betreffende aandelenklasse/aandelencategorie, of indien er sinds de berekening van de netto-inventariswaarde aanzienlijke schommelingen hebben plaatsgevonden op de betreffende beurzen, dan kan de Raad van Bestuur beslissen om de netto-inventariswaarde op diezelfde dag te actualiseren. In die omstandigheden zullen alle inschrijvings-, terugkoop- en omzettingaanvragen die voor de welbepaalde dag zijn ontvangen, worden uitgevoerd op basis van de netto-inventariswaarde zoals die voorzichtig en te goeder trouw is geactualiseerd.

Swing Pricing

De Raad van Bestuur van de bevek kan beslissen om op de verschillende compartimenten swingpricing toe te passen.

Swingpricing is een mechanisme dat de verschillende compartimenten van de bevek in staat stelt de transactiekosten te vereffenen die voortvloeien uit de inschrijvingen en inkopen door in- en uitstappende beleggers. Dankzij het swingpricingmechanisme hoeven bestaande beleggers niet langer indirect de transactiekosten op zich te nemen, omdat deze kosten voortaan rechtstreeks worden verrekend in de NIW en gedragen door de in- en uitstappende beleggers.

De NIW wordt alleen aangepast op het ogenblik dat een vastgestelde drempelwaarde wordt bereikt. De Raad van Bestuur van de bevek stelt een drempelwaarde vast als trigger voor netto-inschrijvingen of -inkopen. Deze drempelwaarde wordt per compartiment bepaald en uitgedrukt als percentage van de totale nettoactiva van het betreffende compartiment.

In het kader van het swingpricingmechanisme wordt de NIW, telkens wanneer die de drempelwaarde overschrijdt, gecorrigeerd voor de nettotransactiekosten.

De richting van de swing wordt bepaald door de nettovermogensstroom die van toepassing is op een NIW. Bij een netto-instroom van vermogen wordt de swingfactor voor inschrijvingen op aandelen van het compartiment bij de NIW opgeteld; bij een netto-uitstroom 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 uitstappende beleggers één en dezelfde NIW.

De swingfactor waarmee de NIW wordt aangepast, wordt berekend op basis van de externe makelaarskosten, belastingen, heffingen en rechten alsook van de geschatte spreads tussen de bied- en

laatkoersen van de transacties die het compartiment uitvoert naar aanleiding van de inschrijving op en de inkoop van aandelen.

Indien er een prestatievergoeding verschuldigd zou zijn, wordt die berekend alvorens de swingfactor op de toepasselijke NIW wordt toegepast.

Zodra de NIW een door de Raad van Bestuur vastgestelde drempelwaarde overschrijdt, kan deze worden gecorrigeerd op basis van de nettotransactiekosten. De waarde van de swingfactor wordt bepaald door de Raad van Bestuur van de bevek en mag niet meer bedragen dan 3% van de niet-aangepaste NIW.

De Raad van Bestuur stelt voor elk compartiment een aparte pool van nettoactiva vast. In de onderlinge relaties tussen aandeelhouders en ten aanzien van derden, wordt dit bedrag uitsluitend toegekend aan de aandelen uitgegeven door het betrokken compartiment, zo nodig rekening houdend met de spreiding van dit bedrag over de verschillende aandelencategorieën en/of aandelenklassen van het compartiment, overeenkomstig de bepalingen van de Statuten.

Om deze verschillende bedragen van nettoactiva vast te stellen, geldt het volgende:

1. als twee of meer aandelenklassen/-categorieën in verhouding staan tot een gegeven compartiment, dan zullen de activa die aan deze klassen en/of categorieën worden toegekend, samen worden belegd volgens het beleggingsbeleid van het betreffende compartiment, behoudens de specifieke kenmerken die verband houden met deze aandelenklassen en/of -categorieën;
2. de opbrengsten die voortvloeien uit de uitgifte van de aandelen die behoren tot een aandelenklasse en/of aandelencategorie van een welbepaald compartiment, zullen in de boekhouding van de bevek worden toegekend aan de betreffende klasse en/of categorie van dit compartiment, met dien verstande dat, indien er voor dit compartiment meerdere aandelenklassen en/of -categorieën zijn uitgegeven, het overeenstemmende bedrag het deel van de nettoactiva van dit compartiment dat aan de klasse en/of categorie van de uit te geven aandelen kan worden toegekend, zal verhogen.
3. de activa, verbintenissen, inkomsten en kosten van deze compartimenten, klassen en/of categorieën, zullen worden toegekend aan deze compartimenten, klassen en/of categorieën;
4. wanneer een actief uit een ander actief voortvloeit, dan wordt dit actief in de boekhouding van de bevek aan hetzelfde compartiment toegewezen als het actief waaruit het voortvloeit, en bij elke herwaardering van een actief zal de waardeverhoging of -vermindering worden toegekend aan het overeenstemmende compartiment;
5. wanneer een verbintenis van de bevek kan worden toegewezen aan een actief van een bepaald compartiment of aan een transactie die in verband met een actief van een bepaald compartiment is uitgevoerd, dan zal deze verbintenis aan dit compartiment worden toegewezen;
6. indien een actief of een verbintenis van de bevek niet aan een welbepaald compartiment kan worden toegewezen, dan zal dit actief of deze verbintenis worden toegewezen aan alle compartimenten volgens de verhouding van de netto-inventariswaarde van de betreffende aandelenklassen en/of -categorieën of op een andere manier die te goeder trouw door de Raad van Bestuur zal worden bepaald;
7. na de betaling van dividenden voor distributieaandelen die behoren tot een welbepaalde klasse en/of categorie, zal de waarde van de nettoactiva van deze klasse en/of categorie die aan deze distributieaandelen kan worden toegekend, worden verminderd met het bedrag van deze dividenden.

De activa van elk compartiment worden gewaardeerd volgens de volgende principes:

De activa van de bevek omvatten:

- 1) alle contanten in kas of in deposito, met inbegrip van de vervallen en nog niet geïnde interesten en de op de deposito's opgelopen interesten tot op de Waarderingsdag;
- 2) alle op zicht betaalbare wissels en orderbriefjes, evenals alle te ontvangen rekeningen (met inbegrip van de resultaten uit de verkoop van effecten waarvan de prijs nog niet werd betaald);
- 3) alle effecten, rechten van deelneming, aandelen, obligaties, inschrijvingsrechten, warrants, opties en andere effecten, financiële instrumenten en andere activa die eigendom zijn van de bevek of die door de bevek zijn aangegaan, met dien verstande dat de bevek aanpassingen kan doen op een wijze die niet in strijd is met paragraaf (a) hierna, rekening houdend met de schommelingen in de handelswaarde van de effecten als gevolg van praktijken zoals de verhandeling ex-dividend of ex-recht of vergelijkbare processen;
- 4) alle rechten van deelneming of aandelen van andere in aanmerking komende instellingen voor collectieve belegging;
- 5) alle door de bevek te ontvangen dividenden, in contanten of in aandelen, en uitkeringen in contanten voor zover de bevek er redelijkerwijs weet van kan hebben;
- 6) alle opgelopen interesten op activa die interesten opleveren en die eigendom zijn van de bevek, behalve als deze interesten zijn inbegrepen of worden weerspiegeld in de prijs van deze activa;
- 7) de oprichtingskosten van de bevek voor zover die niet zijn afgeschreven;
- 8) alle andere in aanmerking komende activa die door de bevek worden gehouden, ongeacht hun aard, en inclusief vooruitbetaalde uitgaven.

De waarde van deze activa zal als volgt worden vastgesteld:

- (a) De waarde van de contanten in kas of in deposito, van de wissels en orderbriefjes op zicht en de te ontvangen rekeningen, van de vooruitbetaalde uitgaven, van de dividenden en van de interesten die zijn aangekondigd of vervallen zoals hoger vermeld maar nog niet ontvangen, is de nominale waarde van deze activa. Indien het echter onwaarschijnlijk blijkt dat deze waarde volledig zou kunnen worden geïnd, zal de waarde worden bepaald door daarvan een bedrag af te trekken dat de bevek gepast acht om de reële waarde van deze activa te weerspiegelen.
- (b) De waarde van effecten die zijn genoteerd of worden verhandeld op een effectenbeurs, zal worden bepaald op basis van de laatste beschikbare koers in Luxemburg op de beurs die normaal de belangrijkste markt voor dit effect vertegenwoordigt.
- (c) De waarde van effecten of andere activa die worden verhandeld op een andere gereguleerde markt met een regelmatige werking, erkend en toegankelijk voor het publiek (een 'Gereguleerde markt') zal worden bepaald op basis van de laatste beschikbare koers in Luxemburg.
- (d) Indien effecten niet zijn genoteerd of worden verhandeld op een effectenbeurs of op een andere Gereguleerde Markt, of indien, voor effecten die op een dergelijke beurs of een dergelijke andere markt zijn genoteerd of worden verhandeld, de prijs die is vastgesteld in overeenstemming met de bepalingen van (b) of (c) hierboven, naar het oordeel van de raad van bestuur niet representatief is voor de waarschijnlijke opbrengstwaarde van deze effecten, dan zullen ze worden gewaardeerd op basis van hun waarschijnlijke opbrengstwaarde, die voorzichtig en te goeder trouw zal worden geschat.
- (e) De rechten van deelneming of aandelen van instellingen voor collectieve belegging (inclusief de aandelen die worden uitgegeven door de compartimenten van de bevek die door een ander compartiment van de bevek kunnen worden gehouden) zullen worden gewaardeerd tegen hun

laatste vastgestelde en beschikbare netto-inventariswaarde of, als die prijs naar het oordeel van de raad van bestuur niet representatief is voor de reële marktwaarde van deze activa, dan zal de prijs door de raad van bestuur op eerlijke en billijke wijze worden bepaald.

- (f) De liquidatiewaarde van termijncontracten, spotcontracten, forwards of optiecontracten die niet worden verhandeld op effectenbeurzen of andere Gereguleerde Markten, is gelijk aan hun nettoliquidatiewaarde bepaald in overeenstemming met het beleid dat is vastgesteld door de raad van bestuur op een wijze die consequent voor elk type contract wordt toegepast. De liquidatiewaarde van termijncontracten, spotcontracten, forwards of optiecontracten die worden verhandeld op effectenbeurzen of andere Gereguleerde Markten, wordt gebaseerd op de laatste beschikbare prijs voor de afwikkeling van deze contracten op de effectenbeurzen en Gereguleerde Markten waarop deze termijncontracten, spotcontracten, forwards of optiecontracten door de bevek worden verhandeld; als een van deze termijncontracten, spotcontracten, forwards of optiecontracten echter niet kan worden vereffend op de waarderingsdag van de nettoactiva, dan zal de liquidatiewaarde van dit contract worden bepaald op een manier die naar het oordeel van de raad van bestuur eerlijk en billijk is. Swaps worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde.
- (g) De waarde van geldmarktinstrumenten die niet zijn genoteerd of worden verhandeld op een effectenbeurs of een andere Gereguleerde Markt en die een resterende looptijd hebben van minder dan 12 maanden maar meer dan 90 dagen, is hun nominale waarde vermeerderd met de opgelopen interesten. Geldmarktinstrumenten met een resterende looptijd die gelijk is aan of minder bedraagt dan 90 dagen, worden gewaardeerd op basis van hun kostprijs min gecumuleerde afschrijvingen, die de marktwaarde benadert.
- (h) Renteswaps worden gewaardeerd tegen hun marktwaarde, vastgesteld op basis van de toepasselijke rentecurve.
- (i) Effecten uitgedrukt in een andere valuta dan de uitdrukkingsvaluta van het betreffende compartiment of de betreffende aandelenklasse, zullen worden omgerekend tegen de wisselkoers op de Waarderingsdag. Indien deze wisselkoersen niet beschikbaar zijn, zullen ze voorzichtig en te goeder trouw worden bepaald volgens de procedures die zijn vastgesteld door de Raad van Bestuur.

Alle andere activa zullen worden gewaardeerd op basis van de waarschijnlijke opbrengstwaarde, die voorzichtig en te goeder trouw moet worden geschat.

De Raad van Bestuur kan naar eigen goeddunken toestaan dat er een andere waarderingsmethode wordt gebruikt, indien hij meent dat een dergelijke waardering de reële waarde van een actief van de bevek beter weerspiegelt.

2. OPSCHORTING VAN DE BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE EN VAN DE UITGIFTE, TERUGKOOP EN OMZETTING VAN DE AANDELEN

De Raad van Bestuur is gemachtigd om de berekening van de waarde van de nettoactiva van een of meer compartimenten van de bevek, evenals de uitgiften, de terugkopen en de omzettingen van aandelen van deze compartimenten in de volgende gevallen tijdelijk op te schorten:

- a) tijdens enige periode waarin een van de belangrijkste beurzen of een van de belangrijkste andere markten waarop een aanzienlijk deel van de beleggingen van de bevek die aan het betreffende compartiment kunnen worden toegerekend, zijn genoteerd of worden verhandeld, gesloten is anders dan voor de gebruikelijke feestdagen, of waarin de handel er is beperkt of opgeschort;
- b) tijdens enige toestand die naar het oordeel van de Raad van Bestuur een noodtoestand vertegenwoordigt en als gevolg waarvan het moeilijk zou zijn om de activa die door de bevek worden gehouden en die aan dit compartiment kunnen worden toegewezen, te realiseren of te waarderen;

- c) in geval van een storing in de communicatiemiddelen die normaliter worden gebruikt om de prijs of de waarde van enige belegging van het compartiment te bepalen, of de actuele koersen en waarden van de activa op enige beurs of andere markt die aan dit compartiment kunnen worden toegewezen;
- d) tijdens enige periode waarin de bevek niet in staat is om middelen te repatriëren om betalingen te verrichten voor de terugkoop van aandelen van dit compartiment, of waarin enige overdracht van middelen die nodig is voor de verkoop of aankoop van beleggingen of de betaling van verschuldigde bedragen voor de terugkoop van aandelen, naar het oordeel van de Raad van Bestuur niet tegen de normale wisselkoersen kan plaatsvinden;
- e) indien het om enige andere reden onmogelijk is om de prijs van enige belegging die door de bevek wordt gehouden en die aan dit compartiment kan worden toegewezen, snel of correct te bepalen;
- f) in geval van bekendmaking of publicatie (i) van een oproeping voor een algemene vergadering van aandeelhouders waarop er een resolutie voor de ontbinding en de vereffening van de bevek zal worden voorgesteld, (ii) van een bericht waardoor de aandeelhouders worden geïnformeerd over de beslissing van de Raad van Bestuur om een of meer compartimenten te sluiten, of (iii) indien deze opschorting gerechtvaardigd is om de aandeelhouders te beschermen, van een bericht waardoor de aandeelhouders worden geïnformeerd over de beslissing van de Raad van Bestuur om een of meer compartimenten te fuseren;
- g) tijdens enige periode waarin de markt van een valuta waarin een aanzienlijk deel van de beleggingen van de bevek is uitgedrukt, gesloten is om andere redenen dan wegens gebruikelijke vakantiedagen of waarin de handel er is beperkt of opgeschort;
- h) tijdens enige periode waarin de bevek wegens politieke, militaire, monetaire of fiscale omstandigheden waarover de bevek geen controle heeft en waarvoor de bevek niet verantwoordelijk is, niet in staat is om de activa te vervreemden of de netto-inventariswaarde van de bevek op normale en redelijke wijze te bepalen;
- i) tijdens enige periode waarin de berekening van de netto-inventariswaarde per recht van deelneming of aandeel van een aanzienlijk deel van de instellingen voor collectieve belegging waarin de bevek belegt, is opgeschort, indien deze opschorting een aanzienlijke impact heeft op de netto-inventariswaarde per aandeel van een compartiment;
- j) in geval van een feedercompartiment, indien zijn master-icbe de terugkoop of de terugbetaling van of de inschrijving op haar rechten van deelneming tijdelijk opschort, ongeacht of dit op eigen initiatief plaatsvindt of op verzoek van de bevoegde autoriteiten, en dit tijdens dezelfde periode als de master-icbe.

Inschrijvers en aandeelhouders die hun aandelen willen laten terugkopen of omzetten, zullen op gepaste wijze op de hoogte worden gebracht van de opschorting van de berekening van de netto-inventariswaarde.

Lopende inschrijvingen en aanvragen tot terugkoop of omzetting kunnen schriftelijk worden ingetrokken, mits de bevek dit schrijven vóór de beëindiging van de opschorting ontvangt.

De opgeschorte inschrijvingen, terugkopen en/of omzettingen worden in aanmerking genomen op de eerste Waarderingsdag na het einde van de opschorting.

UITKERINGEN

Uitkeringsbeleid

Tijdens de jaarlijkse Algemene Vergadering zullen de aandeelhouders van de bevek op voorstel van de Raad van Bestuur het bedrag bepalen van de uitkeringen in contanten die moeten worden verricht voor de distributieaandelen van de verschillende compartimenten of aandelenklassen, met inachtneming van de limieten vastgesteld door de Wet van 2010 en de Statuten. Zo kunnen de uitgekeerde bedragen er niet toe leiden dat het kapitaal van de bevek daalt tot onder het minimumkapitaal dat is vastgelegd op EUR 1.250.000,-.

De Raad van Bestuur kan in elk compartiment en in voorkomend geval in elke aandelenklasse, beslissen om voor distributieaandelen over te gaan tot de uitkering van interim-dividenden in contanten, met inachtneming van de geldende wettelijke bepalingen.

Betaalbaarstelling

Dividenden en voorschotten op dividenden die worden toegekend aan de distributieaandelen, zullen worden betaald op de datums en op de locaties die worden vastgesteld door de Raad van Bestuur.

Elk gedeclareerd dividend dat binnen de vijf jaar na zijn toekenning niet door zijn begunstigde is opgeëist, zal niet meer kunnen worden opgeëist en komt toe aan het betreffende compartiment of de betreffende aandelenklasse. Er zal geen rente worden betaald op een dividend dat door de bevek is gedeclareerd en door haar ter beschikking van de begunstigde wordt gehouden.

BELASTINGSTELSEL

1. BELASTINGSTELSEL VAN DE BEVEK

De bevek is in Luxemburg een belasting verschuldigd van 0,05% per jaar van haar nettoactiva. Deze belasting wordt verminderd tot 0,01% per jaar van de nettoactiva die kunnen worden toegewezen aan de aandelenklassen die zijn voorbehouden voor institutionele beleggers, zoals gedefinieerd door de Wet van 2010. Deze belasting wordt elk kwartaal berekend en is elk kwartaal verschuldigd op basis van de nettoactiva van de bevek bij de afsluiting van het betreffende kwartaal. De 'taxe d'abonnement' is niet verschuldigd op de activa die zijn belegd in icb's die reeds aan deze belasting zijn onderworpen.

Er moeten in Luxemburg op de uitgifte van de aandelen van de bevek geen zegelrechten en geen taksen worden betaald.

Er is in Luxemburg geen enkele belasting verschuldigd op de al dan niet gerealiseerde meerwaarde van de activa van de bevek. De beleggingsinkomsten die door de bevek worden ontvangen, kunnen onderworpen zijn aan verschillende tarieven van fiscale inhoudingen in de betrokken landen. Deze fiscale inhoudingen kunnen in principe niet worden gerecupereerd. De informatie die hierboven wordt verstrekt, is gebaseerd op de huidige wetten en gebruiken en kunnen worden gewijzigd.

2. BELASTINGSTELSEL VAN DE AANDEELHOUDERS

Aandeelhouders zijn uit hoofde van hun bezit van aandelen van de bevek in Luxemburg geen belasting verschuldigd op inkomsten en meerwaarden, geen bronheffing (behalve echter de aandeelhouders die hun domicilie of verblijfplaats of een vaste inrichting in Luxemburg hebben, en bepaalde categorieën van voormalige inwoners van Luxemburg indien zij meer dan 10% van het maatschappelijk kapitaal van de bevek bezitten).

3. AUTOMATISCHE UITWISSELING VAN INLICHTINGEN

De Europese richtlijn 2014/107/EU van 9 december 2014 (de 'Richtlijn') tot wijziging van richtlijn 2011/16/EU voor de verplichte automatische uitwisseling van inlichtingen op belastinggebied, evenals de andere internationale overeenkomsten die zijn en zullen worden genomen in het kader van de norm die voor de uitwisseling van informatie werd ontwikkeld door de OESO (de 'Common Reporting Standard' of 'CRS'), verplicht deelnemende rechtsgebieden om van hun financiële instellingen informatie te verkrijgen en deze informatie uit te wisselen vanaf 1 januari 2016.

In het kader van de Richtlijn zijn beleggingsfondsen, als financiële instellingen, verplicht om specifieke informatie te verzamelen met het oog op een correcte identificatie van hun beleggers.

De Richtlijn voorziet bovendien dat de persoonlijke en financiële gegevens¹ van elke belegger die:

- een natuurlijke of rechtspersoon is waarvoor de meldingsplicht geldt² of

¹ Zoals, maar niet beperkt tot: naam, adres, land van verblijf, fiscaal identificatienummer, geboortedatum en -plaats, bankrekeningnummer, bedrag van de inkomsten, bedrag van de opbrengst uit verkoop, inkoop of terugbetaling, waardering van de 'rekening' aan het einde van het kalenderjaar of bij sluiting van rekening.

² 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/>

- een passieve niet-financiële entiteit (Non-Financial Entity)³ is waarvan de personen die er de zeggenschap over uitoefenen personen zijn waarvoor een meldingsplicht geldt⁴,

door de financiële instelling worden meegedeeld aan de bevoegde plaatselijke belastingautoriteiten die deze inlichtingen op hun beurt mededelen 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 kan de bevek, direct of indirect (namelijk via een hiertoe aangestelde tussenpersoon):

- mogelijk genoodzaakt om, op enig moment, van elke belegger een update van de reeds geleverde documenten en informatie te vragen en te verkrijgen, evenals alle andere aanvullende documenten of informatie, voor welke doeleinden dan ook;
- door de Richtlijn verplicht om informatie die door de belegger in het kader van de belegging in de bevek is verstrekt, gedeeltelijk of volledig mee te delen aan de bevoegde lokale belastingautoriteiten.

De belegger wordt ingelicht over het potentiële risico van de uitwisseling van onnauwkeurige en/of onjuiste inlichtingen indien de inlichtingen die hij heeft meegedeeld, niet meer nauwkeurig of volledig 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.

In Luxemburg beschikt de belegger volgens de wet van 2 augustus 2002 betreffende de bescherming van personen voor wat betreft de verwerking van persoonsgegevens over een recht op toegang tot en correctie van zijn gegevens die aan de belastingautoriteiten zijn meegedeeld. Deze gegevens worden door de bevek (of door enige hiertoe aangestelde tussenpersoon) bewaard in overeenstemming met de bepalingen van deze wet.

4. FOREIGN ACCOUNT TAX COMPLIANCE ACT (FATCA)

De reglementering Foreign Account Tax Compliance Act ('FATCA'), onderdeel van de Amerikaanse HIRE-wet, werd in 2010 in Amerika goedgekeurd en werd op 1 juli 2014 van kracht. Zij verplicht de buiten de Verenigde Staten van Amerika gevestigde financiële instellingen (de buitenlandse financiële instellingen of 'IFE') om jaarlijks aan de Amerikaanse belastingautoriteiten (Internal Revenue Service, 'IRS') inlichtingen door te geven over financiële rekeningen van personen van wie vaststaat dat zij US Persons zijn (Specified US Persons) of van niet-Amerikaanse entiteiten met een of meer uiteindelijk belanghebbenden die 'US Persons' zijn (Non US entity with one or more Controlling person that is a Specified US Person) (deze financiële rekeningen worden samen aangeduid als 'Te rapporteren Amerikaanse rekeningen'). Tevens wordt op de inkomsten van Amerikaanse bron die worden gestort aan een IFE die zich niet conformeert aan de door FATCA gestelde eisen ('niet-conformerende IFE'), een bronheffing van 30% geheven.

³ Niet-financiële entiteit, namelijk een entiteit die volgens de Richtlijn geen financiële instelling is.

⁴ 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/>

Op 28 maart 2014 heeft het Groothertogdom Luxemburg met de Verenigde Staten van Amerika een intergouvernementeel akkoord gesloten ('het Luxemburgse IGA'). De fondsen, die als IFE's worden beschouwd, dienen zich te conformeren aan het Luxemburgse IGA zoals dit zal worden opgenomen in het nationaal recht nadat het is geratificeerd en niet aan de FATCA-reglementering zoals die door de Amerikaanse regering is geformuleerd.

In het kader van het Luxemburgse IGA dienen de fondsen specifieke inlichtingen te verzamelen om hun aandeelhouders / houders van aandelen aan toonder evenals alle tussenpersonen ('Nominees') die voor rekeningen van deze laatste optreden, te identificeren. De gegevens met betrekking tot de te rapporteren Amerikaanse rekeningen die het fonds in zijn bezit heeft, evenals de inlichtingen inzake de niet-conformerende IFE's, dienen door het fonds te worden gedeeld met de Luxemburgse belastingautoriteiten die deze inlichtingen automatisch aan de bevoegde Amerikaanse autoriteiten zullen overmaken.

De bevek is voornemens om de bepalingen van het Luxemburgse IGA na te leven zoals die in nationaal recht zal worden omgezet na de bekrachtiging ervan, om te worden beschouwd als een FATCA-conforme instelling en om geen bronheffing van 30% te moeten betalen voor zijn werkelijke of veronderstelde Amerikaanse beleggingen. Om deze conformiteit zeker te stellen kan de bevek of elke daartoe rechtsgeldig aangestelde agent,

- a. aanvullende informatie of documentatie eisen, met inbegrip van de Amerikaanse fiscale formulieren (Formulieren W-8 / W-9) een GIIN indien de situatie daartoe noopt (*Global Intermediary Identification Number*) of een ander bewijsstuk aangaande de identiteit van de Aandeelhouders / Houder van deelbewijzen, van een tussenpersoon, en aangaande hun respectieve status in het kader van de FATCA-regelgeving.
- b. aan de Luxemburgse fiscale autoriteiten de gegevens meedelen die eigen zijn aan een Aandeelhouder en aan zijn rekening, indien deze wordt beschouwd als een Amerikaanse Rekening die moet worden aangegeven krachtens de Luxemburgse IGA, of indien de rekening naar verluidt wordt aangehouden door een IFE die niet deelneemt aan FATCA en,
- c. indien de situatie daartoe noopt, kan zich vergewissen van de afhouding aan de bron van de toepasselijke Amerikaanse belastingen op stortingen gedaan aan bepaalde Aandeelhouders / Houders van deelbewijzen, overeenkomstig FATCA.

De begrippen en bewoordingen met betrekking tot FATCA dienen volgens de bepalingen van het Luxemburgse IGA en de toepasselijke teksten van de ratificatie ervan in het nationale recht te worden geïnterpreteerd en begrepen, en pas in de tweede plaats volgens de bepalingen van de door de Amerikaanse regering geformuleerde Final Regulations. (www.irs.gov).

In het kader van de naleving van de bepalingen van FATCA is het mogelijk dat de bevek via de Luxemburgse belastingautoriteiten aan de Amerikaanse belastingautoriteiten de persoonsgegevens dienen over te maken van US Persons, niet-conformerende IFE's en niet-financiële passieve buitenlandse entiteiten (Passive NFFE) waarvan een of meerdere uiteindelijke belanghebbenden US Persons zijn.

Indien men niet zeker is van hun status ten aanzien van de FATCA-wet of van de consequenties van de FATCA-wet of van het IGA voor hun persoonlijke situatie, raden wij deze beleggers aan hun financieel, juridisch of fiscaal adviseur te raadplegen alvorens in te schrijven op de aandelen van de bevek.

5. DE RICHTLIJN 2018/822/EU - OOK 'DAC 6' GENOEMD

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. Luxemburg heeft de richtlijn op 25 maart 2020 omgezet naar nationaal recht. Rekening houdend met de coronapandemie heeft de Raad van de EU op 24 juni 2020 de mogelijkheid goedgekeurd om de initiële meldingsdatums met 6 maanden uit te stellen. In Luxemburg wordt de initiële datum van 1 juli 2020 waarop de Richtlijn DAC 6 van kracht wordt, bijgevolg vervangen door de datum van 1 januari 2021.

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) vanaf 1 januari 2021 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 Beheervenootschap is een mogelijke intermediair in de zin van DAC 6 en zou grensoverschrijdende constructies die een of meer wezenskenmerken vertonen, mogelijk moeten melden.

De Richtlijn DAC 6 heeft betrekking op elke constructie die is geïmplementeerd vanaf 25 juni 2018, de datum waarop de Richtlijn in werking is getreden.

Als overgangsmaatregel, indien de eerste stap voor de implementatie van een grensoverschrijdende constructie is uitgevoerd tussen 25 juni 2018 en 30 juni 2020 en tussen 1 juli 2020 en 31 december 2020, moest de constructie uiterlijk op respectievelijk 28 februari 2021 en 31 januari 2021 worden gemeld.

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.

LASTEN EN KOSTEN

De bevek neemt alle andere exploitatiekosten voor haar rekening, inclusief maar niet beperkt tot de oprichtingskosten, de kosten voor aanbiedingen en de kosten voor latere wijzigingen van de Statuten en andere oprichtingsdocumenten, de verschuldigde provisies aan de toezichthoudende instanties, de verschuldigde provisies aan de beheervenootschap, de beheerders en de beleggingsadviseurs, inclusief in voorkomend geval de prestatievergoedingen, de provisies aan distributeurs, de verschuldigde kosten en provisies aan accountants en bedrijfsrevisoren, aan de bewaarder en in voorkomend geval zijn correspondenten, aan de domicilieagenten, de administratief agent, de registerhouder en transferagent, de noteringsagent, enig betaalkantoor, aan de permanente vertegenwoordigers van de locaties waar de bevek verplicht moet worden geregistreerd, en aan enige andere werknemer van de bevek, de vergoeding van de bestuurders (in voorkomend geval) en de werknemers van de bevek, evenals de uitgaven die redelijkerwijs door hen worden gemaakt, de verzekeringskosten en redelijke reiskosten om vergaderingen van de raad van bestuur bij te wonen, gemaakte kosten in verband met juridische bijstand en de controle

^[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).

van de jaarrekening van de bevek, gemaakte kosten in verband met juridische, fiscale en boekhoudkundige bijstand en kosten voor advies van andere deskundigen of consultants, de gemaakte kosten en uitgaven voor de registratie en het behoud van deze registratie van de bevek bij overheidsinstanties en effectenbeurzen in het Groothertogdom Luxemburg of in het buitenland, reclamekosten, inclusief de kosten voor het opstellen, drukken, vertalen en verspreiden van de prospectussen, de documenten met essentiële beleggersinformatie, de periodieke verslagen en de registratiedocumenten, de kosten van verslagen aan de aandeelhouders, alle belastingen en rechten die worden geïnd door overheidsinstanties en alle soortgelijke taksen, alle uitgaven in verband met de ontwikkeling van de bevek, bijvoorbeeld marketingkosten, enige andere exploitatiekosten, inclusief de kosten voor aankoop en verkoop van activa, interesten, financiële kosten, bank- of makelaarskosten, portkosten, telefoonkosten, telexkosten en kosten in verband met de vereffening van de bevek. De bevek kan rekening houden met administratieve en andere uitgaven, van regelmatige of periodieke aard, door een schatting te maken voor het jaar of voor enige andere periode.

Vergoeding van de onafhankelijke bestuurders

De bevek kan een beroep doen op bepaalde onafhankelijke directeurs die niet tot de groep Degroef Petercam behoren. Dat kan kosten voor de bevek met zich meebrengen, voor een bedrag van maximaal EUR 20.000,- per jaar en per onafhankelijk bestuurder, ten laste van de bevek. Deze kosten zijn exclusief enige toepasselijke belastingen, zoals in voorkomend geval btw, en exclusief enige verwante kosten en uitgaven.

Bestaan van 'soft commission agreements'

Er kunnen soft-commissionovereenkomsten bestaan.

Soft commissions die door de financiële tussenpersonen ten gunste van de Beheerder worden ontvangen bij de uitvoering van effectenorders voor de bevek, vertegenwoordigen een commercieel voordeel dat door deze financiële tussenpersonen aan de Beheerder zelf wordt toegekend, onder andere om onderzoeksrapporten op te stellen of voor het gebruik van bepaalde indexgegevens; hierdoor kan de Beheerder zijn dienstverlening voor de bevek verbeteren.

Bij de uitvoering van orders voor rekening van de bevek heeft het bestaan van soft-commissionovereenkomsten geen invloed op de keuze die de Beheerder maakt in de verschillende financiële tussenpersonen.

Als er desondanks een belangenconflict zou ontstaan, zal de Beheerder uitsluitend handelen in het belang van de aandeelhouders van de bevek.

Soft-commissionovereenkomsten moeten voldoen aan de volgende voorwaarden:

- i. De Beheerder dient bij het sluiten van soft-commissionovereenkomsten op elk moment te handelen in het beste belang van de bevek en de Beheervenootschap.
- ii. De geleverde onderzoeksdiensten dienen direct verband te houden met de activiteiten van de Beheerder.
- iii. De makelaarsprovisies op portefeuilletransacties voor de bevek moeten door de Beheerder worden toevertrouwd aan makelaars die entiteiten vertegenwoordigen, en geen personen.
- iv. En de Beheerder dient aan de Beheervenootschap verslagen over de soft-commissionovereenkomsten te bezorgen waarin tevens de aard van de ontvangen diensten wordt beschreven.

Aanvullende informatie over soft-commissionovereenkomsten wordt verstrekt in de periodieke verslagen.

Kosten en uitgaven die niet aan een specifiek compartiment kunnen worden toegeschreven, worden proportioneel over de compartimenten verdeeld volgens hun respectieve nettoactiva.

BOEKJAAR – VERGADERINGEN

1. BOEKJAAR

Het maatschappelijk boekjaar begint op 1 april van elk jaar en eindigt op 31 maart van het daaropvolgende jaar.

2. VERGADERINGEN

De jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders wordt gehouden in Luxemburg op de maatschappelijke zetel van de bevek of op een andere plaats die in de oproepingsbrief wordt vermeld, op de laatste dinsdag van de maand juli om 11.00 uur.

Als deze dag geen Werkdag in Luxemburg is, zal de jaarlijkse Algemene Vergadering worden gehouden op de eerstvolgende Werkdag.

De oproepingen voor de jaarlijkse Algemene Vergaderingen, met vermelding van de datum, het tijdstip, de locatie, de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de eisen van de Luxemburgse wet inzake quorum en noodzakelijke meerderheid, zullen in overeenstemming met de Luxemburgse wet worden gepubliceerd of verzonden. Volgens de voorwaarden van de Luxemburgse wet- en regelgeving, kan in de oproepingsbrief van elke algemene vergadering van aandeelhouders worden vermeld dat het toepasselijke quorum en de toepasselijke meerderheid zullen worden bepaald op basis van de aandelen die op een bepaalde datum en op een bepaald tijdstip voorafgaand aan de algemene vergadering zijn uitgegeven en in omloop zijn (de 'Registratiedatum'), met dien verstande dat het recht van een aandeelhouder om deel te nemen aan de algemene vergadering van aandeelhouders en het stemrecht dat aan zijn aandeel of aandelen is gekoppeld, zal worden bepaald op basis van het aantal aandelen dat door de aandeelhouder wordt gehouden op de Registratiedatum.

De aandeelhouders van de aandelenklasse(n)/-categorie(ën) die voor een compartiment zijn uitgegeven, kunnen op elk moment Algemene Vergaderingen organiseren teneinde te beraadslagen over aangelegenheden die uitsluitend betrekking hebben op dit compartiment.

Bovendien kunnen de aandeelhouders van enige aandelenklasse(n)/-categorie(ën) op elk moment Algemene Vergaderingen organiseren teneinde te beraadslagen over aangelegenheden die uitsluitend betrekking hebben op deze aandelenklasse/-categorie.

De besluiten die op dergelijke vergaderingen worden genomen, gelden respectievelijk voor de bevek, het compartiment en/of de betrokken aandelenklasse/-categorie.

ONTBINDING EN VEREFFENING VAN DE BEVEK

1. ALGEMEEN

De bevek kan ofwel vrijwillig ofwel op gerechtelijke basis worden ontbonden.

De bevek wordt, na ontbinding, geacht voort te bestaan voor haar vereffening. In geval van vrijwillige vereffening blijft ze onderworpen aan het toezicht van de CSSF.

De nettovereffeningsopbrengst van elk compartiment of in voorkomend geval van elke aandelenklasse/-categorie, zal door de vereffenaars aan de aandeelhouders worden uitgekeerd evenredig met het deel dat hun toekomt in de nettoactiva van het compartiment of de aandelenklasse/-categorie waarin deze aandelen zijn uitgegeven, in overeenstemming met de bepalingen van de Statuten.

De vereffeningsoptbrengsten die binnen een termijn van negen maanden na het besluit tot vereffening niet aan hun begunstigden konden worden uitgekeerd, zullen ten gunste van hun begunstigden bij de Caisse de Consignation in Luxemburg in bewaring worden gegeven tot het einde van de wettelijk voorgeschreven termijn.

2. VRIJWILLIGE VEREFFENING

Een vrijwillige vereffening zou in voorkomend geval worden uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 2010 en de Wet van 1915 waarin de procedure en de te nemen maatregelen worden vastgesteld.

De bevek kan op elk moment worden ontbonden op besluit van de Algemene Vergadering van aandeelhouders die beraadslaagt als over een wijziging van de Statuten.

Indien het maatschappelijk kapitaal van de bevek bovendien tot onder twee derde van het minimumkapitaal daalt, namelijk momenteel 1.250.000,- EUR, dan is de Raad van Bestuur verplicht om de ontbinding van de bevek voor te leggen aan de Algemene Vergadering, waarvoor in dit geval geen quorumvereiste geldt en die beslist met een gewone meerderheid van de op de vergadering aanwezige of vertegenwoordigde aandelen. Als het kapitaal tot onder een vierde van het minimumkapitaal daalt, is de Raad van Bestuur verplicht om de ontbinding van de bevek voor te leggen aan de Algemene Vergadering, waarvoor in dit geval geen quorumvereiste geldt; de ontbinding zal kunnen worden uitgesproken door de aandeelhouders die één vierde van de aandelen bezitten die op de vergadering aanwezig of vertegenwoordigd zijn. De oproeping moet zodanig gebeuren dat de vergadering kan plaatsvinden binnen veertig dagen na de vaststelling dat de nettoactiva zijn gedaald tot onder het wettelijke minimum van twee derde of een vierde van het minimumkapitaal.

Wanneer de bevek wordt ontbonden, dient zij te worden vereffend door een of meerdere vereffenaars, die zowel natuurlijke personen als rechtspersonen kunnen zijn en die vooraf door de CSSF zijn erkend en zijn aangesteld door de Algemene Vergadering, die hun bevoegdheden en hun vergoeding bepaalt.

3. GERECHTELIJKE VEREFFENING

Een gerechtelijke vereffening zou in voorkomend geval uitsluitend worden uitgevoerd in overeenstemming met de Wet van 2010 waarin de procedure en de te nemen maatregelen worden vastgesteld.

VEREFFENING VAN COMPARTIMENTEN, AANDELENKLASSEN OF AANDELENCATEGORIEËN

De Raad van Bestuur kan beslissen om een compartiment, een aandelenklasse/-categorie te vereffenen door over te gaan tot de gedwongen terugkoop van alle aandelen die voor dit compartiment of deze aandelenklasse/-categorie zijn uitgegeven tegen de netto-inventariswaarde per aandeel die geldt op de Waarderingsdag waarop de beslissing van kracht wordt (rekening houdend met de vereffeningkosten) als de nettoactiva van dit compartiment, deze aandelenklasse/-categorie daalt tot onder een bedrag of onder een bedrag blijft dat door de Raad van Bestuur beschouwd wordt als de minimumdrempel waaronder het compartiment, de aandelenklasse/-categorie niet langer op gepaste wijze kan worden beheerd, of als een verandering in de economische of politieke situatie een schadelijke invloed heeft op het compartiment, of de betreffende aandelenklasse/-categorie die een dergelijke vereffening rechtvaardigt.

De vereffeningbeslissing zal aan de aandeelhouders van het compartiment, de aandelenklasse/-categorie worden bekendgemaakt vóór de ingangsdatum van de vereffening. In het bericht zullen de redenen en de procedure voor de vereffening worden vermeld. Tenzij de Raad van Bestuur anderszins beslist in het belang van de aandeelhouders of om een onderling billijke behandeling te vrijwaren, kunnen de aandeelhouders van het betrokken compartiment of de betrokken aandelenklasse/-categorie de terugkoop of de omzetting van hun aandelen blijven aanvragen, zonder kosten, op basis van de toepasselijke netto-inventariswaarde per aandeel, rekening houdend met een schatting van de vereffeningkosten. De bevek vergoedt elke aandeelhouder evenredig met het aantal aandelen dat hij in het compartiment of in de betreffende aandelenklasse/-categorie bezit.

De vereffeningsofbrengsten die binnen een termijn van negen maanden na het besluit tot vereffening van het compartiment of de aandelenklasse/-categorie niet aan hun begunstigden konden worden uitgekeerd, zullen ten gunste van hun begunstigden bij de Caisse de Consignation in bewaring worden gegeven tot het einde van de wettelijk voorgeschreven termijn.

FUSIE VAN DE BEVEK EN/OF DE COMPARTIMENTEN, AANDELENKLASSEN OF -CATEGORIEËN

1. FUSIE OP BESLUIT VAN DE RAAD VAN BESTUUR

De Raad van Bestuur kan besluiten om over te gaan tot een fusie (in de zin van de Wet van 2010) van de bevek of een van haar compartimenten, hetzij als overgenomen vennootschap of compartiment of als overnemende vennootschap of overnemende compartiment, volgens de voorwaarden en de procedures die worden opgelegd door de Wet van 2010, in het bijzonder het fusievoorstel en de informatie die aan de aandeelhouders moet worden verstrekt, als volgt:

a) Fusie van de bevek

De Raad van Bestuur kan besluiten om over te gaan tot de fusie van de bevek, ofwel als overgenomen vennootschap ofwel als overnemende vennootschap, met:

- een andere Luxemburgse of buitenlandse icbe (de 'Nieuwe icbe'); of
- een compartiment daarvan;

en indien dat gepast is de aandelen van de bevek opnieuw aan te merken als aandelen van de Nieuwe icbe, of van het betreffende compartiment daarvan indien van toepassing.

Indien de bevek de overnemende vennootschap is (in de zin van de Wet van 2010), beslist alleen de Raad van Bestuur over de fusie en de ingangsdatum daarvan.

Indien de bevek de overgenomen vennootschap is (in de zin van de Wet van 2010) en zij als gevolg van deze fusie ophoudt te bestaan, dan moet over de inwerkingtreding van de fusie worden beslist door een algemene vergadering van aandeelhouders die beraadslaagt zonder quorumvereiste en met een eenvoudige meerderheid van de op deze vergadering uitgedrukte stemmen.

b) Fusie van compartimenten

De Raad van Bestuur kan besluiten om over te gaan tot de fusie van enig compartiment, ofwel als overgenomen compartiment ofwel als overnemend compartiment, met:

- een ander bestaand compartiment van de bevek of een ander compartiment van een Nieuwe icbe (het 'Nieuwe compartiment'); of
- een Nieuwe icbe;

en indien dat gepast is de aandelen van het betreffende compartiment opnieuw aan te merken als aandelen van de Nieuwe icbe, of van het Nieuwe compartiment indien van toepassing.

2. FUSIE OP BESLUIT VAN DE AANDEELHOUDERS

Ondanks de bepalingen vermeld in het bovenstaande deel 'Fusie op besluit van de Raad van Bestuur', kan de algemene vergadering van aandeelhouders besluiten om over te gaan tot een fusie (in de zin van de Wet van 2010) van de bevek of een van haar compartimenten, hetzij als overgenomen vennootschap of compartiment of als overnemende vennootschap of overnemende compartiment, volgens de voorwaarden en de procedures die worden opgelegd door de Wet van 2010, in het bijzonder het fusievoorstel en de informatie die aan de aandeelhouders moet worden verstrekt, als volgt:

a) Fusie van de bevek

De algemene vergadering van aandeelhouders kan besluiten om over te gaan tot de fusie van de bevek, ofwel als overgenomen vennootschap ofwel als overnemende vennootschap, met:

- een Nieuwe icbe; of
- een compartiment daarvan;

Het fusiebesluit moet worden goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders met (a) een quorumvereiste van ten minste de helft van het kapitaal van de Vennootschap, en (b) een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgedrukte stemmen.

b) Fusie van compartimenten

De algemene vergadering van aandeelhouders van een compartiment kan ook besluiten om over te gaan tot de fusie van het betreffende compartiment, ofwel als overgenomen compartiment ofwel als overnemend compartiment, met:

- een Nieuwe icbe; of
- een Nieuw compartiment.

Het fusiebesluit moet worden goedgekeurd door de algemene vergadering van aandeelhouders van het betreffende compartiment met (a) een quorumvereiste van ten minste de helft van de aandelen van het betreffende compartiment, en (b) een meerderheid van ten minste twee derde van de uitgedrukte stemmen.

3. RECHTEN VAN DE AANDEELHOUDERS EN KOSTEN TEN LASTE VAN DE AANDEELHOUDERS

In alle hierboven beschreven gevallen van fusie zullen de aandeelhouders het recht hebben om, zonder enige andere kosten dan degene die door de bevek of het compartiment worden ingehouden om de desinvesteringskosten te dekken, te eisen dat hun aandelen worden teruggekocht of terugbetaald of, wanneer dat mogelijk is, worden omgezet in aandelen of rechten van deelneming van een andere icbe die een soortgelijk beleggingsbeleid nastreeft en die wordt beheerd door de Beheervenootschap of door enige andere vennootschap waarmee de Beheervenootschap verbonden is in het kader van een gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap of door een directe of indirecte belangrijke participatie, in overeenstemming met de bepalingen van de Wet van 2010.

Alle kosten in verband met de opstelling en de uitvoering van de fusie (zoals de juridische kosten, de kosten voor advies of de administratieve kosten) kunnen niet in rekening worden gebracht aan de bevek of haar aandeelhouders.

BESCHIKBARE INFORMATIE – DOCUMENTEN

1. BESCHIKBARE INFORMATIE

a) Publicatie van de netto-inventariswaarde

De netto-inventariswaarde van elke aandelenklasse en/of -categorie van elk compartiment, en de uitgifte- en terugkooprijzen worden op elke Waarderingsdag openbaar gemaakt op de maatschappelijke zetel van de bevek. De Raad van Bestuur kan later besluiten om deze netto-inventariswaarde te publiceren in de dagbladen van de landen waar de aandelen van de bevek worden aangeboden of verkocht. De netto-inventariswaarde kan eveneens worden verkregen bij de Beheervenootschap.

b) Financiële berichten

De financiële berichten zullen worden gepubliceerd of verspreid zodra een dergelijke publicatie of verspreiding door de toepasselijke wet- en regelgeving wordt vereist.

c) Periodieke verslagen

De bevek publiceert elk jaar een uitvoerig verslag over de activiteiten en het beheer van haar activa, waaronder een balans en een geconsolideerde winst-en-verliesrekening in euro, de nauwkeurige samenstelling van de activa van elk compartiment en het verslag van de Erkende Bedrijfsrevisor.

Bovendien publiceert de bevek aan het einde van elk halfjaar een verslag over de samenstelling van de portefeuille, de bewegingen in de portefeuille over de periode, het aantal aandelen in omloop en het aantal aandelen dat sinds de laatste publicatie is uitgegeven en teruggekocht.

De Raad van Bestuur van de bevek kan beslissen om tussentijdse verslagen te publiceren.

2. DOCUMENTEN TER BESCHIKKING VAN HET PUBLIEK

a) Beschikbare documenten

Naast het Prospectus, het inschrijvingsformulier, het EID, de laatste gepubliceerde jaar- en halfjaarverslagen van de bevek, zijn tijdens de kantooruren op elke werkdag ook exemplaren van de Statuten van de bevek kosteloos verkrijgbaar op de maatschappelijke zetel van de bevek, 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg.

Exemplaren van het Prospectus, de EID's, de Statuten en de laatste jaar- en halfjaarverslagen kunnen eveneens worden geraadpleegd op de volgende website: <http://www.dpas.lu/funds/list>.

Informatie over de procedures voor de behandeling van klachten van beleggers en een korte beschrijving van de door de Beheervenootschap uitgewerkte strategie om te bepalen wanneer en hoe de stemrechten uitgeoefend moeten worden die verbonden zijn aan de in de portefeuille van de compartimenten gehouden instrumenten, kan worden geraadpleegd op de website van de Beheervenootschap: www.dpas.lu.

b) Beloningsbeleid van de Beheervennootschap

De Beheervennootschap past een beloningsbeleid (het 'Beleid') toe in de zin van artikel 111bis van de Wet van 2010 en met inachtneming van de principes die zijn vastgesteld door artikel 111ter van de Wet van 2010.

Het Beleid beoogt in wezen te voorkomen dat er risico's worden genomen die niet verenigbaar zijn met een degelijk en doeltreffend risicobeheer, met de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de Beheervennootschap of de bevek, de belangen van de aandeelhouders van de bevek, en om eventuele belangenconflicten te vermijden en te garanderen dat beslissingen over controleactiviteiten onafhankelijk van de verkregen resultaten worden genomen. Het Beleid houdt een beoordeling van de prestaties in volgens 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 en de beleggingsrisico's van de bevek. Bij de variabele component van de beloning wordt ook rekening gehouden met een aantal andere kwalitatieve en kwantitatieve factoren. Het Beleid zorgt voor een gepast evenwicht tussen de vaste en variabele componenten van de totale beloning.

Dit Beleid is goedgekeurd door de Beheervennootschap, die eveneens verantwoordelijk is voor de uitvoering van en het toezicht op het Beleid. Het geldt voor elk type voordeel dat door de Beheervennootschap wordt betaald, en voor elk bedrag dat direct door de bevek zelf wordt betaald, inclusief eventuele prestatievergoedingen, en voor elke overdracht van aandelen van de bevek aan een volgens het Beleid vastgestelde personeelscategorie.

De algemene principes van het Beleid worden ten minste jaarlijks beoordeeld door de Beheervennootschap en houden rekening met de omvang van de Beheervennootschap en/of de omvang van de icbe's die door de Beheervennootschap worden beheerd.

Gedetailleerde informatie over het geactualiseerde Beleid van de Beheervennootschap kan worden verkregen op de website www.dpas.lu (rubriek 'Investor Information'). Op verzoek wordt gratis een exemplaar op papier ter beschikking gesteld.

c) Inschrijvingsformulier

Het inschrijvingsformulier is verkrijgbaar op eenvoudig verzoek bij de maatschappelijke zetel van de bevek.

d) Officiële taal

De officiële taal van het Prospectus en van de Statuten is het Frans, onder voorbehoud echter dat de Raad van bestuur van de bevek en de Bewaarder, de Administratief Agent, de Domiciliëringsagent, de Transferagent en Registerhouder en de Beheervennootschap voor hun rekening en voor die van de bevek, de vertaling ervan als een verplichting kunnen beschouwen in de talen van de landen waar de aandelen van de bevek worden aangeboden en verkocht. Bij tegenstrijdigheden tussen de Franse tekst en enige andere taal waarin het Prospectus is vertaald, geldt de Franse tekst.

BIJLAGE – COMPARTIMENTEN

DP GLOBAL STRATEGY L HIGH
DP GLOBAL STRATEGY L MEDIUM
DP GLOBAL STRATEGY L MEDIUM LOW
DP GLOBAL STRATEGY L LOW
DP GLOBAL STRATEGY L TPF FLEXIBLE
DP GLOBAL STRATEGY L TPF MEDIUM

DP GLOBAL STRATEGY L HIGH

1. Naam:

De naam van dit compartiment is '**DP Global Strategy L High**' (hierna het 'Compartiment').

2. Beleggingsbeleid, risico- en beleggersprofiel

Beleggingsbeleid

Dit Compartiment streeft volgens zijn beheerdoelstelling naar een hoog risiconiveau in vergelijking met de aandelen- en obligatiemarkten. Het Compartiment volgt een gemengd beleggingsbeleid. Het begrip 'gemengd' verwijst naar een beleggingsstrategie die zowel belegt in Fondsen als in directe posities in aandelen en obligaties. Het vermogen van het Compartiment kan worden belegd in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, termijndeposito's en/of icbe's en/of icb's, inclusief ETF's (hierna samen 'de Fondsen' genoemd), met inachtneming van de voorwaarden en beperkingen vermeld in het hoofddeel van dit prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen. Ter verduidelijking: het Compartiment kan Luxemburgse of buitenlandse Fondsen gebruiken die worden geselecteerd op basis van de kansen die zich op de markt aandienen. Het kan eveneens inschrijven op deelnemingsrechten of aandelen van Fondsen die worden beheerd door entiteiten die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam. De selectie vindt plaats op basis van kwalitatieve en kwantitatieve criteria en houdt rekening met ESG-overwegingen, maar zonder beperkingen voor wat betreft economische sector of geografische regio.

Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit prospectus is het maximale percentage dat het Compartiment kan beleggen:

- in aandelen en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in aandelen hanteren 100% van zijn activa;
- in obligaties en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in obligaties hanteren 35% van zijn activa;
- in Fondsen 100% van de activa;
- in directe posities in aandelen en obligaties 66% van de activa.

De bovenvermelde percentages variëren al naargelang de omstandigheden van de markt en de kansen die zich op de markt aandienen om te streven naar het beste beleggingsalternatief in termen van rendement volgens de beheerdoelstelling van het Compartiment.

Ter verduidelijking: het Compartiment kan via zijn beleggingen in Fondsen obligaties aanhouden en/of blootgesteld zijn aan obligaties van het type 'High Yield'. Niettemin zal het segment 'High Yield' beperkt blijven tot maximaal 15% van de activa, en zal het grootste deel van het obligatiesegment over een rating van 'Investment Grade' beschikken. Het Compartiment zal niet direct beleggen in noodlijdende effecten ('distressed securities'). Een effect wordt als noodlijdend beschouwd als het een lagere rating heeft dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Op het moment van de aankoop dient elk effect ten minste over een rating te beschikken die strikt hoger is dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Als de rating van een effect wordt verlaagd tot onder CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings, zal de Beheerder beslissen of hij het effect al dan niet blijft aanhouden.

Wij merken op dat de activiteit van een compartiment dat in ander icbe's en/of andere icb's belegt een overlapping van bepaalde kosten met zich mee kan brengen. Bovenop de kosten die het Compartiment draagt voor zijn dagelijkse beheer, worden er via de doel-icbe's en/of doel-icb's die het in bezit heeft onrechtstreeks beheerprovisies berekend op de activa van het Compartiment. De cumulatieve beheerprovisies kunnen niet meer bedragen dan 3%. Indien het compartiment belegt in

een icb van dezelfde promotor, kunnen er geen in- of uitstapvergoedingen worden berekend voor de icb waarvan de aandelen worden verworven.

Het Compartiment kan voor maximaal 40% van zijn nettoactiva zijn blootgesteld aan opkomende markten en grensmarkten.

Het Compartiment belegt niet direct in Chinese A-aandelen via het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma of in OTC-derivaten op 'P-Notes' uitgegeven door buitenlandse institutionele beleggers (Foreign Institutional Investors) voor de Indiase markt. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment.

De indirecte blootstelling aan:

- 'A-Shares' van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 35% van zijn nettoactiva;
- 'P-Notes' van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 20% van zijn nettoactiva.

Het Compartiment belegt niet rechtstreeks in Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment of wanneer het Compartiment zal beleggen in gestructureerde ETC's zoals ABS/MBS.

De indirecte blootstelling aan Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 20% van zijn nettoactiva.

Bovendien kan het Compartiment tot 10% van zijn nettoactiva beleggen:

- in converteerbare obligaties; en
- in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het compartiment kan een beroep doen op afgeleide financiële instrumenten, in het bijzonder om in ruil voor een aandelenrendement een obligatierendement of een geldmarktrendement te reproduceren.

Met het oog op portefeuillediversificatie kan het Compartiment een beroep doen op beleggingen in gestructureerde producten en/of ETC's, in overeenstemming met artikel 41 (1) a – d) van de Wet van 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en artikel 2 van de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en punt 17 van de aanbevelingen van het CESR/07-044b en voor zover deze producten zijn aangemerkt als effecten. Dit type belegging dient echter een gering deel van de beleggingen te vertegenwoordigen en mag niet meer bedragen dan 15% van de nettoactiva van het Compartiment.

Het Compartiment kan in bijkomende orde (d.w.z. in de zin van de FAQ van de CSSF van 03 november 2021) liquiditeiten aanhouden ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactiva. Deze limiet mag op besluit van de raad van bestuur van de bevek alleen tijdelijk worden opgeheven voor een strikt noodzakelijke duur wanneer de omstandigheden dat vanwege uitzonderlijk ongunstige marktvoorwaarden vereisen en die afwijking gerechtvaardigd is in het belang van de beleggers.

Risicoprofiel

De activa van het Compartiment zijn onderworpen aan de schommelingen van de markt en aan de risico's die gepaard gaan met beleggingen in obligaties en aandelen.

Beleggersprofiel

Het Compartiment is bestemd voor beleggers die een zekere bescherming wensen te genieten in verband met de obligatiecomponent van de gebruikte beleggingen en tegelijkertijd, voor het gedeelte

van de portefeuille dat in aandelen is belegd, wensen te profiteren van de ontwikkeling van de aandelenmarkt.

Het Compartiment richt zich zowel tot particuliere als tot institutionele beleggers.

3. Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid

Het Compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet tot doel.

Het Compartiment gebruikt geen referentie-index om ecologische of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment belegt gedeeltelijk in duurzame beleggingen en voor minimaal 20% van zijn nettoactiva.

Het Compartiment voldoet aan artikel 8 van de Verordening.

Er worden ESG-overwegingen in aanmerking genomen bij de analyse en de selectie van de beleggingen (fondsen en directe posities). Het ESG-integratieproces wordt onderverdeeld in drie belangrijke fasen die worden beschreven in het Globale beleid inzake duurzame beleggingen van Degroof Petercam: 1) Uitsluitingen van controversiële sectoren en activiteiten, 2) integratie van ESG-criteria, 3) dialoog via engagement met de bedrijven en stemming.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken door het Compartiment in de zin van de Verordening bestaat enerzijds in:

- de uitsluiting van beleggingen waarvan de activiteit als controversieel wordt aangemerkt (controversiële wapens, tabak, gokspelen, pornografie, steenkool);
- de uitsluiting van beleggingen die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven;
- de uitsluiting van beleggingen die zijn blootgesteld aan ernstige controverses op ecologisch, sociaal of bestuursgebied;
- de uitsluiting van beleggingen met een onbevredigende *Corporate Governance-score* (zie hierna).

Die normatieve uitsluitingsprincipes (hierna het normatieve onderzoek) gelden voor alle activa van het Compartiment, behalve de beleggingen van het Compartiment in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's en derivaten (zie hierna).

Opgelet: indien het Compartiment belegt in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's, dan wordt dit normatieve onderzoek uitgevoerd op basis van een maximale toegestane weging zoals beschreven in de Informatie, toegepast op de portefeuille van de icbe's en/of andere doel-icb's. Bovendien hanteert de Beheerder een methode om in dialoog te treden met de beheerders van de icbe's en/of andere doel-icb's zoals beschreven in de Engagement Policy, die beschikbaar is in de Informatie.

Anderzijds zorgt de Beheerder er bij de selectie van de beleggingen, behalve voor derivaten (zie hierna), voor dat de geselecteerde beleggingen niet alleen slagen voor het normatieve onderzoek, maar dat ze ook voldoen aan een *best-in-class*-benadering van ofwel ecologische, ofwel sociale kenmerken, ofwel beide. Daartoe selecteert de Beheerder de beleggingen die zich wat ecologische of sociale kenmerken betreft, in het eerste kwartiel bevinden en niet in het vierde kwartiel volgens het andere criterium. Een dergelijke belegging wordt aangemerkt als 'ESG Instrument'. Een belegging die zich wat de ecologische en sociale kenmerken betreft in het vierde kwartiel bevindt, wordt aangemerkt als 'Non-ESG Instrument'. Op het niveau van het Compartiment wordt minstens 33% van de activa van het Compartiment belegd in ESG Instruments en maximaal 10% van de activa van het Compartiment in Non-ESG Instruments. Ook het criterium goed bestuur wordt getest en komt concreet tot uiting in een maximaal *Corporate Governance*-risico dat als gemiddeld is gedefinieerd om als ESG Instrument te worden beschouwd. De precieze methodologie die deze selectie beschrijft, evenals de gebruikte bronnen om ze uit te voeren, zijn beschikbaar in de Informatie.

In geval van beleggingen in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's, worden deze beleggingen geselecteerd voor zover de toegepaste criteria voor de *best-in-class*-benadering, ten behoeve van de transparantie, zijn vervuld.

Opgelet: indien de beleggingen betrekking hebben op soevereine emittenten (landen, overheden enz.) dan wordt het normatieve onderzoek vervangen door een uitsluiting van 15% van de landen met de laagste Corporate Governance-score.

Voor deze beleggingen houdt de best-in-class-benadering overigens in dat er rekening wordt gehouden met kenmerken die betrekking hebben op de energietransitie en de manier waarop een land zijn milieuproblemen zal aanpakken om als ESG Instrument te worden beschouwd. De precieze methode die deze selectie van de beleggingen die betrekking hebben op soevereine emittenten beschrijft, evenals de gebruikte bronnen om ze uit te voeren, zijn beschikbaar in de Informatie.

Derivaten worden niet onderzocht met het oog op de integratie van duurzaamheidsrisico's en promotie van ecologische of sociale kenmerken.

Voornaamste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen

De Beheerder wil de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen beperken via hetzelfde proces van uitsluitingen, selectie en classificatie van financiële instrumenten zoals beschreven voor het beheer van de duurzaamheidsrisico's, en er tegelijkertijd op toezien dat de beleggingen voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties. Dat aspect wordt nagestreefd door niet meer dan 10% van de portefeuille van het Compartiment te beleggen in beleggingen waarvan de ecologische en sociale kenmerken zich in het vierde sectorale kwartiel bevinden.

De ecologische kenmerken die in de *best-in-class*-benadering worden gebruikt, bestaan uit thema's als klimaatverandering, het gebruik van natuurlijke hulpbronnen, vervuiling en milieukansen, en de sociale kenmerken die in de *best-in-class*-benadering worden gebruikt, bestaan uit thema's als menselijk kapitaal, veiligheid van mensen, producten en sociale kansen. Elk van die thema's wordt gemeten door een reeks indicatoren die van sector tot sector en van belegging tot belegging kunnen verschillen.

Om de ongunstige effecten van haar beleggingen te beheren, maakt Degroef Petercam gebruik van:

- sectoruitsluitingen en controverses

Pijler 1 - normatieve uitsluiting

- : Uitsluiting van bedrijven die actief zijn op het vlak van controversiële wapens (directe of indirecte betrokkenheid met inkomsten van meer dan 0%)

Pijler 2 - uitgebreide normatieve uitsluitingen van de volgende activiteitensectoren:

- Tabak: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 5% voor een producent en 15% voor een distributeur of detailhandelaar;
- Gokspelen: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 15% voor directe inkomsten of 5% voor indirecte inkomsten via participaties;
- Pornografie: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 5%;
- UNGC (UN Global Compact): uitsluiting van bedrijven die zijn uitgesloten door het UNGC;
- Ernstige controverses: uitsluiting van bedrijven waarvan Sustainalytics heeft vastgesteld dat ze geconfronteerd worden met ernstige controverses (categorie 5).

De bevek mag tot 5% beleggen in elk van de in Pijler 2 vermelde uitsluitingen, op voorwaarde dat de totale positie van de uitsluitingen minder dan 10% van het fonds bedraagt en indien dat gerechtvaardigd wordt doordat er met de betreffende posities een dialoog wordt aangegaan.

- de integratie van ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG): Degroef Petercam identificeert in zijn duurzaamheidsanalyse de ESG-risico's en -kansen van ondernemingen. De

voornaamste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op ESG-factoren maken integraal deel uit van de analyse. Concreet betekent dit dat de analyses een reeks gegevens zullen omvatten zoals de uitstoot van broeikasgassen, het waterverbruik, de hoeveelheid gevaarlijk afval, de schending van de UN Global Compact-beginselen, de genderdiversiteit in raden van bestuur, de gezondheid en veiligheid van werknemers enz.

- dialoog via engagement (wat betekent dat er met een onderliggend bedrijf of beleggingsfonds in gesprek wordt gegaan over ecologische, sociale of governancekenmerken om het ESG-profiel en de ESG-praktijken te verduidelijken of te verbeteren) en stemming: er is permanent toezicht om een constructieve dialoog met ondernemingen te bevorderen door middel van engagement en stemming.

Criteria van goed bestuur

Criteria van goed bestuur worden in het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen en ze komen in verschillende mate voor in de normatieve onderzoeken en de selectie van de beleggingen waarbij ecologische en/of sociale kenmerken worden geïntegreerd.

In overeenstemming met zijn beleggingsdoelstelling en -beleid, promoot het Compartiment ecologische kenmerken in de zin van artikel 6 van de Taxonomieverordening, en kan het gedeeltelijk beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan een of meer ecologische doelstellingen bepaald in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Het minimumpercentage van de onderliggende beleggingen van het compartiment in economische activiteiten die kunnen worden beschouwd als ecologisch duurzaam en afgestemd op de Taxonomieverordening, bedraagt 1% van zijn nettoactiva.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE EN SOCIALE KENMERKEN VAN HET COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ DIT PROSPECTUS

4. Referentievaluatie

De netto-inventariswaarde van het Compartiment wordt uitgedrukt in EUR.

5. Beleggingshorizon

De beleggingshorizon van het Compartiment bedraagt minimaal 5 jaar.

6. Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit Compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'Risico's' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen.

7. Vorm van de aandelen

De aandelen van het Compartiment kunnen worden uitgegeven op naam en/of in gedematerialiseerde vorm.

Indien er geen specifieke instructies worden gegeven, kunnen de aandelen ook worden ingeschreven op een effectenrekening op naam van de begunstigde.

8. Aandelenklassen

Het Compartiment biedt momenteel de volgende aandelenklassen aan:

Aandelenklasse	ISIN-Code	Munteenheid
A	LU0036933173	EUR
B	LU0035601805	EUR
C1	LU1726120246	EUR
D1	LU1726120329	EUR
C2	LU1726120592	EUR
D2	LU1726120675	EUR
LM	LU2962843350	EUR
LN	LU2962843517	EUR

Beleggers wordt verzocht om het hoofdstuk 'De Aandelen', deel '2. Beschrijving van de aandelen' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen voor een definitie van de verschillende aandelenklassen die het Compartiment aanbiedt.

De Raad van Bestuur van de bevek kan op elk moment beslissen om in het Compartiment bijkomende aandelenklassen te creëren en te activeren (zoals gedetailleerd beschreven in het hoofddeel van het prospectus).

Aandeelhouders en beleggers kunnen zich wenden tot de Beheervenootschap voor informatie over de aandelenklassen die geopend zijn voor inschrijvingen.

9. Minimuminleg en instapvergoeding

De vereiste minimuminleg voor nieuwe beleggers is:

Klasse	Minimuminleg	Instapvergoeding
A	Niet van toepassing	Niet van toepassing
B	Niet van toepassing	Niet van toepassing
C1	EUR 1.000.000,-	Niet van toepassing
C2	EUR 2.500.000,-	Niet van toepassing
D1	EUR 1.000.000,-	Niet van toepassing
D2	EUR 2.500.000,-	Niet van toepassing
LM	Niet van toepassing	Niet van toepassing
LN	Niet van toepassing	Niet van toepassing

10. Inschrijvingsprocedure en -kosten

Aandelen zullen worden uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die bestaat uit de netto-inventariswaarde van één aandeel, plus een instapvergoeding die een bepaald percentage van de netto-inventariswaarde van een aandeel vertegenwoordigt, zoals hierboven beschreven, ten gunste van de erkende tussenpersonen.

De inschrijvingsaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op de Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen de inschrijvingsprijs die is berekend voor deze Waarderingsdag. Inschrijvingsaanvragen die na dit uiterste tijdstip worden ontvangen, zullen de volgende Waarderingsdag in aanmerking worden genomen.

De inschrijvingsprijs van elk aandeel moet uiterlijk drie Werkdagen na de voor de inschrijving geldende Waarderingsdag door de bevek zijn ontvangen. Gebeurt dat niet, dan kan deze inschrijving worden geannuleerd.

11. Terugkoopprocedure en -kosten

De terugkoopaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op de Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen een prijs (de 'terugkoopprijs')

die gelijk is aan de netto-inventariswaarde van dit aandeel zoals berekend voor deze Waarderingsdag, zonder toekenning van een uitstapvergoeding. Deze uitstapvergoeding komt toe aan de erkende tussenpersonen. Terugkoopaanvragen die na deze uiterste termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

De Terugkoopprijs zal in principe uiterlijk drie Werkdagen na de op de terugkoop toepasselijke Waarderingsdag worden uitbetaald.

12. Frequentie van de berekening van de Netto-inventariswaarde (NIW) en Waarderingsdag

De netto-inventariswaarde per aandeel wordt op elke werkdag vastgesteld (een 'Waarderingsdag') en wordt twee Werkdagen na de Waarderingsdag berekend op basis van de laatste koersen die op deze Waarderingsdag bekend zijn, zoals deze koersen gepubliceerd worden door de betreffende effectenbeurzen en op basis van de waarde van de activa die voor rekening van het Compartiment worden gehouden, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 12 van de Statuten.

13. Vergoeding van de Beheervenootschap

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheervenootschap van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheervenootschap
A	Max. 0,025%
B	Max. 0,025%
C1	Max. 0,025%
D1	Max. 0,025%
C2	Max. 0,025%
D2	Max. 0,025%
LM	Max. 0,025%
LN	Max. 0,025%

Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

14. Beheerder

De Beheervenootschap heeft het portefeuillebeheer van het Compartiment gedelegeerd aan Bank Degroof Petercam NV.

15. Vergoeding van de Beheerder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Beheerder van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheerder
A	Max. 1,175%
B	Max. 1,175%
C1	Max. 0,875%
D1	Max. 0,875%
C2	Max. 0,675%
D2	Max. 0,675%
LM	Max. 0,675%
LN	Max. 0,675%

Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

16. Vergoeding van de Bewaarder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Bewaarder van het Compartiment een jaarlijkse provisie met een tarief van maximaal 0,050%. Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

17. Vergoeding van de Domicilieagent, Administratief Agent en Transfer Agent en Registerhouder

Als vergoeding voor zijn functies als Domicilieagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder van de bevek, ontvangt Degroof Petercam Asset Services S.A. ten laste van het Compartiment, de volgende vergoedingen:

- een jaarlijkse provisie van maximaal 0,100% per jaar, op kwartaalbasis betaalbaar en berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal;
- een jaarlijkse vaste provisie van EUR 2.000,- per actieve aandelenklasse binnen het compartiment verdeeld over alle actieve aandelenklassen van het compartiment, naar rato van de activa van elke betrokken klasse.

18. Beursnotering

De klassen van het Compartiment zijn niet toegelaten tot de officiële notering van de Beurs van Luxemburg.

DP GLOBAL STRATEGY L MEDIUM

1. Naam:

De naam van dit compartiment is '**DP Global Strategy L Medium**' (hierna het 'Compartiment').

2. Beleggingsbeleid, risico- en beleggersprofiel

Beleggingsbeleid

Dit Compartiment streeft volgens zijn beheerdoelstelling naar een mediaan risiconiveau in vergelijking met de aandelen- en obligatiemarkten. Het Compartiment volgt een gemengd beleggingsbeleid. Het begrip 'gemengd' verwijst naar een beleggingsstrategie die zowel belegt in Fondsen als in directe posities in aandelen en obligaties. Het vermogen van het Compartiment kan worden belegd in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, termijndeposito's en/of icbe's en/of icb's, inclusief ETF's (hierna samen 'de Fondsen' genoemd), met inachtneming van de voorwaarden en beperkingen vermeld in het hoofddeel van dit prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen. Ter verduidelijking: het Compartiment kan Luxemburgse of buitenlandse Fondsen gebruiken die worden geselecteerd op basis van de kansen die zich op de markt aandienen. Het kan eveneens inschrijven op deelnemingsrechten of aandelen van Fondsen die worden beheerd door entiteiten die deel uitmaken van de groep Degroef Petercam. De selectie vindt plaats op basis van kwalitatieve en kwantitatieve criteria en houdt rekening met ESG-overwegingen, maar zonder beperkingen voor wat betreft economische sector of geografische regio.

Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit prospectus is het maximale percentage dat het Compartiment kan beleggen:

- in aandelen en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in aandelen hanteren 65% van zijn activa;
- in obligaties en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in obligaties hanteren 60% van zijn activa;
- in Fondsen 100% van de activa;
- in directe posities in aandelen en obligaties 66% van de activa.

De bovenvermelde percentages variëren al naargelang de omstandigheden van de markt en de kansen die zich op de markt aandienen om te streven naar het beste beleggingsalternatief in termen van rendement volgens de beheerdoelstelling van het Compartiment.

Ter verduidelijking: het Compartiment kan via zijn beleggingen in Fondsen obligaties aanhouden en/of blootgesteld zijn aan obligaties van het type 'High Yield'. Niettemin zal het segment 'High Yield' beperkt blijven tot maximaal 20% van de activa, en zal het grootste deel van het obligatiesegment over een rating van 'Investment Grade' beschikken. Het Compartiment zal niet direct beleggen in noodlijdende effecten ('distressed securities'). Een effect wordt als noodlijdend beschouwd als het een lagere rating heeft dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Op het moment van de aankoop dient elk effect ten minste over een rating te beschikken die strikt hoger is dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Als de rating van een effect wordt verlaagd tot onder CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings, zal de Beheerder beslissen of hij het effect al dan niet blijft aanhouden.

Wij merken op dat de activiteit van een compartiment dat in ander icbe's en/of andere icb's belegt een overlapping van bepaalde kosten met zich mee kan brengen. Bovenop de kosten die het Compartiment draagt voor zijn dagelijkse beheer, worden er via de doel-icbe's en/of doel-icb's die het in bezit heeft onrechtstreeks beheerprovisies berekend op de activa van het compartiment. De cumulatieve beheerprovisies kunnen niet meer bedragen dan 3%. Indien het compartiment belegt in

een icb van dezelfde promotor, kunnen er geen in- of uitstapvergoedingen worden berekend voor de icb waarvan de aandelen worden verworven.

Het Compartiment kan voor maximaal 30% van zijn nettoactiva zijn blootgesteld aan opkomende markten en grensmarkten.

Het Compartiment belegt niet direct in Chinese A-aandelen via het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma of in OTC-derivaten op 'P-Notes' uitgegeven door buitenlandse institutionele beleggers (Foreign Institutional Investors) voor de Indiase markt. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment.

De indirecte blootstelling aan:

- 'A-Shares' van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 35% van zijn nettoactiva;
- 'P-Notes' van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 20% van zijn nettoactiva.

Het Compartiment belegt niet rechtstreeks in Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment of wanneer het Compartiment zal beleggen in gestructureerde ETC's zoals ABS/MBS.

De indirecte blootstelling aan Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 20% van zijn nettoactiva.

Bovendien kan het Compartiment tot 10% van zijn nettoactiva beleggen:

- in converteerbare obligaties; en
- in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het compartiment kan een beroep doen op afgeleide financiële instrumenten, in het bijzonder om in ruil voor een aandelenrendement een obligatierendement of een geldmarktrendement te reproduceren.

Met het oog op portefeuillediversificatie kan het Compartiment een beroep doen op beleggingen in gestructureerde producten en/of ETC's, in overeenstemming met artikel 41 (1) a – d) van de Wet van 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en artikel 2 van de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en punt 17 van de aanbevelingen van het CESR/07-044b en voor zover deze producten zijn aangemerkt als effecten. Dit type belegging dient echter een gering deel van de beleggingen te vertegenwoordigen en mag niet meer bedragen dan 15% van de nettoactiva van het Compartiment.

Het Compartiment kan in bijkomende orde (d.w.z. in de zin van de FAQ van de CSSF van 03 november 2021) liquiditeiten aanhouden ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactiva. Deze limiet mag op besluit van de raad van bestuur van de bevek alleen tijdelijk worden opgeheven voor een strikt noodzakelijke duur wanneer de omstandigheden dat vanwege uitzonderlijk ongunstige marktvoorwaarden vereisen en die afwijking gerechtvaardigd is in het belang van de beleggers.

Risicoprofiel

De activa van het Compartiment zijn onderworpen aan de schommelingen van de markt en aan de risico's die gepaard gaan met beleggingen in obligaties en aandelen.

Beleggersprofiel

Het Compartiment is bestemd voor beleggers die een zekere bescherming wensen te genieten in verband met de obligatiecomponent van de gebruikte beleggingen en tegelijkertijd, voor het gedeelte

van de portefeuille dat in aandelen is belegd, wensen te profiteren van de ontwikkeling van de aandelenmarkt.

Het Compartiment richt zich zowel tot particuliere als tot institutionele beleggers.

3. Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid

Het Compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet tot doel.

Het Compartiment gebruikt geen referentie-index om ecologische of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment belegt gedeeltelijk in duurzame beleggingen en voor minimaal 20% van zijn nettoactiva.

Het Compartiment voldoet aan artikel 8 van de Verordening.

Er worden ESG-overwegingen in aanmerking genomen bij de analyse en de selectie van de beleggingen (fondsen en directe posities). Het ESG-integratieproces wordt onderverdeeld in drie belangrijke fasen die worden beschreven in het Globale beleid inzake duurzame beleggingen van Degroof Petercam: 1) Uitsluitingen van controversiële sectoren en activiteiten, 2) integratie van ESG-criteria, 3) dialoog via engagement met de bedrijven en stemming.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken door het Compartiment in de zin van de Verordening bestaat enerzijds in:

- de uitsluiting van beleggingen waarvan de activiteit als controversieel wordt aangemerkt (controversiële wapens, tabak, gokspelen, pornografie, steenkool);
- de uitsluiting van beleggingen die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven;
- de uitsluiting van beleggingen die zijn blootgesteld aan ernstige controverses op ecologisch, sociaal of bestuursgebied;
- de uitsluiting van beleggingen met een onbevredigende *Corporate Governance-score* (zie hierna).

Die normatieve uitsluitingsprincipes (hierna het normatieve onderzoek) gelden voor alle activa van het Compartiment, behalve de beleggingen van het Compartiment in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's en derivaten (zie hierna).

Opgelet: indien het Compartiment belegt in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's, dan wordt dit normatieve onderzoek uitgevoerd op basis van een maximale toegestane weging zoals beschreven in de Informatie, toegepast op de portefeuille van de icbe's en/of andere doel-icb's. Bovendien hanteert de Beheerder een methode om in dialoog te treden met de beheerders van de icbe's en/of andere doel-icb's zoals beschreven in de Engagement Policy, die beschikbaar is in de Informatie.

Anderzijds zorgt de Beheerder er bij de selectie van de beleggingen, behalve voor derivaten (zie hierna), voor dat de geselecteerde beleggingen niet alleen slagen voor het normatieve onderzoek, maar dat ze ook voldoen aan een *best-in-class*-benadering van ofwel ecologische, ofwel sociale kenmerken, ofwel beide. Daartoe selecteert de Beheerder de beleggingen die zich wat ecologische of sociale kenmerken betreft, in het eerste kwartiel bevinden en niet in het vierde kwartiel volgens het andere criterium. Een dergelijke belegging wordt aangemerkt als 'ESG Instrument'. Een belegging die zich wat de ecologische en sociale kenmerken betreft in het vierde kwartiel bevindt, wordt aangemerkt als 'Non-ESG Instrument'. Op het niveau van het Compartiment wordt minstens 33% van de activa van het Compartiment belegd in ESG Instruments en maximaal 10% van de activa van het Compartiment in Non-ESG Instruments. Ook het criterium goed bestuur wordt getest en komt concreet tot uiting in een maximaal *Corporate Governance*-risico dat als gemiddeld is gedefinieerd om als ESG Instrument te worden beschouwd. De precieze methodologie die deze selectie beschrijft, evenals de gebruikte bronnen om ze uit te voeren, zijn beschikbaar in de Informatie.

In geval van beleggingen in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's, worden deze beleggingen geselecteerd voor zover de toegepaste criteria voor de *best-in-class*-benadering, ten behoeve van de transparantie, zijn vervuld.

Opgelet: indien de beleggingen betrekking hebben op soevereine emittenten (landen, overheden enz.) dan wordt het normatieve onderzoek vervangen door een uitsluiting van 15% van de landen met de laagste Corporate Governance-score.

Voor deze beleggingen houdt de best-in-class-benadering overigens in dat er rekening wordt gehouden met kenmerken die betrekking hebben op de energietransitie en de manier waarop een land zijn milieuproblemen zal aanpakken om als ESG Instrument te worden beschouwd. De precieze methode die deze selectie van de beleggingen die betrekking hebben op soevereine emittenten beschrijft, evenals de gebruikte bronnen om ze uit te voeren, zijn beschikbaar in de Informatie.

Derivaten worden niet onderzocht met het oog op de integratie van duurzaamheidsrisico's en promotie van ecologische of sociale kenmerken.

Voornaamste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen

De Beheerder wil de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen beperken via hetzelfde proces van uitsluitingen, selectie en classificatie van financiële instrumenten zoals beschreven voor het beheer van de duurzaamheidsrisico's, en er tegelijkertijd op toezien dat de beleggingen voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties. Dat aspect wordt nagestreefd door niet meer dan 10% van de portefeuille van het Compartiment te beleggen in beleggingen waarvan de ecologische en sociale kenmerken zich in het vierde sectorale kwartiel bevinden.

De ecologische kenmerken die in de *best-in-class*-benadering worden gebruikt, bestaan uit thema's als klimaatverandering, het gebruik van natuurlijke hulpbronnen, vervuiling en milieukansen, en de sociale kenmerken die in de *best-in-class*-benadering worden gebruikt, bestaan uit thema's als menselijk kapitaal, veiligheid van mensen, producten en sociale kansen. Elk van die thema's wordt gemeten door een reeks indicatoren die van sector tot sector en van belegging tot belegging kunnen verschillen.

Om de ongunstige effecten van haar beleggingen te beheren, maakt Degroef Petercam gebruik van:

- sectoruitsluitingen en controverses

Pijler 1 - normatieve uitsluiting

- : Uitsluiting van bedrijven die actief zijn op het vlak van controversiële wapens (directe of indirecte betrokkenheid met inkomsten van meer dan 0%)

Pijler 2 - uitgebreide normatieve uitsluitingen van de volgende activiteitensectoren:

- Tabak: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 5% voor een producent en 15% voor een distributeur of detailhandelaar;
- Gokspelen: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 15% voor directe inkomsten of 5% voor indirecte inkomsten via participaties;
- Pornografie: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 5%;
- UNGC (UN Global Compact): uitsluiting van bedrijven die zijn uitgesloten door het UNGC;
- Ernstige controverses: uitsluiting van bedrijven waarvan Sustainalytics heeft vastgesteld dat ze geconfronteerd worden met ernstige controverses (categorie 5).

De bevek mag tot 5% beleggen in elk van de in Pijler 2 vermelde uitsluitingen, op voorwaarde dat de totale positie van de uitsluitingen minder dan 10% van het fonds bedraagt en indien dat gerechtvaardigd wordt doordat er met de betreffende posities een dialoog wordt aangegaan.

- de integratie van ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG): Degroef Petercam identificeert in zijn duurzaamheidsanalyse de ESG-risico's en -kansen van ondernemingen. De

voornaamste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op ESG-factoren maken integraal deel uit van de analyse. Concreet betekent dit dat de analyses een reeks gegevens zullen omvatten zoals de uitstoot van broeikasgassen, het waterverbruik, de hoeveelheid gevaarlijk afval, de schending van de UN Global Compact-beginselen, de genderdiversiteit in raden van bestuur, de gezondheid en veiligheid van werknemers enz.

- dialoog via engagement (wat betekent dat er met een onderliggend bedrijf of beleggingsfonds in gesprek wordt gegaan over ecologische, sociale of governancekenmerken om het ESG-profiel en de ESG-praktijken te verduidelijken of te verbeteren) en stemming: er is permanent toezicht om een constructieve dialoog met ondernemingen te bevorderen door middel van engagement en stemming.

Criteria van goed bestuur

Criteria van goed bestuur worden in het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen en ze komen in verschillende mate voor in de normatieve onderzoeken en de selectie van de beleggingen waarbij ecologische en/of sociale kenmerken worden geïntegreerd.

In overeenstemming met zijn beleggingsdoelstelling en -beleid, promoot het Compartiment ecologische kenmerken in de zin van artikel 6 van de Taxonomieverordening, en kan het gedeeltelijk beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan een of meer ecologische doelstellingen bepaald in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Het minimumpercentage van de onderliggende beleggingen van het compartiment in economische activiteiten die kunnen worden beschouwd als ecologisch duurzaam en afgestemd op de Taxonomieverordening, bedraagt 1% van zijn nettoactiva.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE EN SOCIALE KENMERKEN VAN HET COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ DIT PROSPECTUS

4. Referentievaluta

De netto-inventariswaarde van het Compartiment wordt uitgedrukt in EUR.

5. Beleggingshorizon

De beleggingshorizon van het Compartiment bedraagt minimaal 4 jaar.

6. Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit Compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'Risico's' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen.

7. Vorm van de aandelen

De aandelen van het Compartiment kunnen worden uitgegeven op naam en/of in gedematerialiseerde vorm.

Indien er geen specifieke instructies worden gegeven, kunnen de aandelen ook worden ingeschreven op een effectenrekening op naam van de begunstigde.

8. Aandelenklassen

Het Compartiment biedt momenteel de volgende aandelenklassen aan:

Aandelenklasse	ISIN-Code	Munteenheid
A	LU0035601128	EUR
B	LU0034463017	EUR
C1	LU1726120758	EUR
C2	LU1726120832	EUR
D1	LU1726120915	EUR
D2	LU1726121053	EUR
LM	LU2962843608	EUR
LN	LU2962843780	EUR

Beleggers wordt verzocht om het hoofdstuk 'De Aandelen', deel '2. Beschrijving van de aandelen' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen voor een definitie van de verschillende aandelenklassen die het Compartiment aanbiedt.

De Raad van Bestuur van de bevek kan op elk moment beslissen om in het Compartiment bijkomende aandelenklassen te creëren en te activeren (zoals gedetailleerd beschreven in het hoofddeel van het prospectus).

Aandeelhouders en beleggers kunnen zich wenden tot de Beheervenootschap voor informatie over de aandelenklassen die geopend zijn voor inschrijvingen.

9. Minimuminleg en instapvergoeding

De vereiste minimuminleg voor nieuwe beleggers is:

Klasse	Minimuminleg	Instapvergoeding
A	Niet van toepassing	Niet van toepassing
B	Niet van toepassing	Niet van toepassing
C1	EUR 1.000.000,-	Niet van toepassing
C2	EUR 2.500.000,-	Niet van toepassing
D1	EUR 1.000.000,-	Niet van toepassing
D2	EUR 2.500.000,-	Niet van toepassing
LM	Niet van toepassing	Niet van toepassing
LN	Niet van toepassing	Niet van toepassing

10. Inschrijvingsprocedure en -kosten

Aandelen zullen worden uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die bestaat uit de netto-inventariswaarde van één aandeel, plus een instapvergoeding die een bepaald percentage van de netto-inventariswaarde van een aandeel vertegenwoordigt, zoals hierboven beschreven, ten gunste van de erkende tussenpersonen.

De inschrijvingsaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op de Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen de inschrijvingsprijs die is berekend voor deze Waarderingsdag. Inschrijvingsaanvragen die na dit uiterste tijdstip worden ontvangen, zullen de volgende Waarderingsdag in aanmerking worden genomen.

De inschrijvingsprijs van elk aandeel moet uiterlijk drie Werkdagen na de voor de inschrijving geldende Waarderingsdag door de bevek zijn ontvangen. Gebeurt dat niet, dan kan deze inschrijving worden geannuleerd.

11. Terugkoopprocedure en -kosten

De terugkoopaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op de Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen een prijs (de 'Terugkoopprijs') die gelijk is aan de netto-inventariswaarde van dit aandeel zoals berekend voor deze Waarderingsdag, zonder toekenning van een uitstapvergoeding. Deze uitstapvergoeding komt toe aan de erkende tussenpersonen. Terugkoopaanvragen die na deze uiterste termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

De Terugkoopprijs zal in principe uiterlijk drie Werkdagen na de op de terugkoop toepasselijke Waarderingsdag worden uitbetaald.

12. Frequentie van de berekening van de Netto-inventariswaarde (NIW) en Waarderingsdag

De netto-inventariswaarde per aandeel wordt op elke werkdag vastgesteld (een 'Waarderingsdag') en wordt twee Werkdagen na de Waarderingsdag berekend op basis van de laatste koersen die op deze Waarderingsdag bekend zijn, zoals deze koersen gepubliceerd worden door de betreffende effectenbeurzen en op basis van de waarde van de activa die voor rekening van het Compartiment worden gehouden, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 12 van de Statuten.

13. Vergoeding van de Beheervenootschap

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheervenootschap van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheervenootschap
A	Max. 0,025%
B	Max. 0,025%
C1	Max. 0,025%
D1	Max. 0,025%
C2	Max. 0,025%
D2	Max. 0,025%
LM	Max. 0,025%
LN	Max. 0,025%

Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

14. Beheerder

De Beheervenootschap heeft het portefeuillebeheer van het Compartiment gedelegeerd aan Bank Degroef Petercam NV.

15. Vergoeding van de Beheerder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Beheerder van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheerder
A	Max. 1,075%
B	Max. 1,075%
C1	Max. 0,775%
D1	Max. 0,775%
C2	Max. 0,525%
D2	Max. 0,525%
LM	Max. 0,525%
LN	Max. 0,525%

Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

16. Vergoeding van de Bewaarder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Bewaarder van het Compartiment een jaarlijkse provisie met een tarief van maximaal 0,050%. Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

17. Vergoeding van de Domicilieagent, Administratief Agent en Transfer Agent en Registerhouder

Als vergoeding voor zijn functies als Domicilieagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder van de bevek, ontvangt Degroof Petercam Asset Services S.A. ten laste van het Compartiment, de volgende vergoedingen:

- een jaarlijkse provisie van maximaal 0,100% per jaar, op kwartaalbasis betaalbaar en berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal;
- een jaarlijkse vaste provisie van EUR 2.000,- per actieve aandelenklasse binnen het compartiment verdeeld over alle actieve aandelenklassen van het compartiment, naar rato van de activa van elke betrokken klasse.

18. Beursnotering

De klassen van het Compartiment zijn niet toegelaten tot de officiële notering van de Beurs van Luxemburg.

DP GLOBAL STRATEGY L MEDIUM LOW

1. Naam:

De naam van dit compartiment is '**DP Global Strategy L Medium Low**' (hierna het 'Compartiment').

2. Beleggingsbeleid, risico- en beleggersprofiel

Beleggingsbeleid

Dit Compartiment streeft volgens zijn beheerdoelstelling naar een mediaan tot gematigd risiconiveau in vergelijking met de aandelen- en obligatiemarkten. Het Compartiment volgt een gemengd beleggingsbeleid. Het begrip 'gemengd' verwijst naar een beleggingsstrategie die zowel belegt in Fondsen als in directe posities in aandelen en obligaties. Het vermogen van dit Compartiment kan worden belegd in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, termijndeposito's en/of icbe's en/of icb's, inclusief ETF's (hierna samen 'de Fondsen' genoemd), met inachtneming van de voorwaarden en beperkingen vermeld in het hoofddeel van dit prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen. Ter verduidelijking: het Compartiment kan Luxemburgse of buitenlandse Fondsen gebruiken die worden geselecteerd op basis van de kansen die zich op de markt aandienen. Het kan eveneens inschrijven op deelnemingsrechten of aandelen van Fondsen die worden beheerd door entiteiten die deel uitmaken van de groep Degroef Petercam. De selectie vindt plaats op basis van kwalitatieve en kwantitatieve criteria en houdt rekening met ESG-overwegingen, maar zonder beperkingen voor wat betreft economische sector of geografische regio.

Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit prospectus is het maximale percentage dat het Compartiment kan beleggen:

- in aandelen en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in aandelen hanteren 50% van zijn activa;
- in obligaties en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in obligaties hanteren 75% van zijn activa;
- in Fondsen 100% van de activa;
- in directe posities in aandelen en obligaties 66% van de activa.

De bovenvermelde percentages variëren al naargelang de omstandigheden van de markt en de kansen die zich op de markt aandienen om te streven naar het beste beleggingsalternatief in termen van rendement volgens de beheerdoelstelling van het Compartiment.

Ter verduidelijking: het Compartiment kan via zijn beleggingen in Fondsen obligaties aanhouden en/of blootgesteld zijn aan obligaties van het type 'High Yield'. Niettemin zal het segment 'High Yield' beperkt blijven tot maximaal 25% van de activa, en zal het grootste deel van het obligatiesegment over een rating van 'Investment Grade' beschikken. Het Compartiment zal niet direct beleggen in noodlijdende effecten ('distressed securities'). Een effect wordt als noodlijdend beschouwd als het een lagere rating heeft dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Op het moment van de aankoop dient elk effect ten minste over een rating te beschikken die strikt hoger is dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Als de rating van een effect wordt verlaagd tot onder CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings, zal de Beheerder beslissen of hij het effect al dan niet blijft aanhouden.

Wij merken op dat de activiteit van een compartiment dat in ander icbe's en/of andere icb's belegt een overlapping van bepaalde kosten met zich mee kan brengen. Bovenop de kosten die het Compartiment draagt voor zijn dagelijkse beheer, worden er via de doel-icbe's en/of doel-icb's die het in bezit heeft onrechtstreeks beheerprovisies berekend op de activa van het Compartiment. De cumulatieve beheerprovisies kunnen niet meer bedragen dan 3%. Indien het compartiment belegt in een icb van dezelfde promotor, kunnen er geen in- of uitstapvergoedingen worden berekend voor de icb waarvan de aandelen worden verworven.

Het Compartiment kan voor maximaal 25% van zijn nettoactiva zijn blootgesteld aan opkomende markten en grensmarkten.

Het Compartiment belegt niet direct in Chinese A-aandelen via het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma of in OTC-derivaten op 'P-Notes' uitgegeven door buitenlandse institutionele beleggers (Foreign Institutional Investors) voor de Indiase markt. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment.

De indirecte blootstelling aan:

- 'A-Shares' van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 35% van zijn nettoactiva;
- 'P-Notes' van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 20% van zijn nettoactiva.

Het Compartiment belegt niet rechtstreeks in Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment of wanneer het Compartiment zal beleggen in gestructureerde ETC's zoals ABS/MBS.

De indirecte blootstelling aan Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 20% van zijn nettoactiva.

Bovendien kan het Compartiment tot 10% van zijn nettoactiva beleggen:

- in converteerbare obligaties; en
- in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het compartiment kan een beroep doen op afgeleide financiële instrumenten, in het bijzonder om in ruil voor een aandelenrendement een obligatierendement of een geldmarktrendement te reproduceren.

Met het oog op portefeuillediversificatie kan het Compartiment een beroep doen op beleggingen in gestructureerde producten en/of ETC's, in overeenstemming met artikel 41 (1) a – d) van de Wet van 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en artikel 2 van de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en punt 17 van de aanbevelingen van het CESR/07-044b en voor zover deze producten zijn aangemerkt als effecten. Dit type belegging dient echter een gering deel van de beleggingen te vertegenwoordigen en mag niet meer bedragen dan 15% van de nettoactiva van het Compartiment.

Het Compartiment kan in bijkomende orde (d.w.z. in de zin van de FAQ van de CSSF van 03 november 2021) liquiditeiten aanhouden ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactiva. Deze limiet mag op besluit van de raad van bestuur van de bevek alleen tijdelijk worden opgeheven voor een strikt noodzakelijke duur wanneer de omstandigheden dat vanwege uitzonderlijk ongunstige marktvoorwaarden vereisen en die afwijking gerechtvaardigd is in het belang van de beleggers.

Risicoprofiel

De activa van het Compartiment zijn onderworpen aan de schommelingen van de markt en aan de risico's die gepaard gaan met beleggingen in obligaties en aandelen.

Beleggersprofiel

Het Compartiment is bestemd voor beleggers die een zekere bescherming wensen te genieten in verband met de obligatiecomponent van de gebruikte beleggingen en tegelijkertijd, voor het gedeelte

van de portefeuille dat in aandelen is belegd, wensen te profiteren van de ontwikkeling van de aandelenmarkt.

Het Compartiment richt zich zowel tot particuliere als tot institutionele beleggers.

3. Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid

Het Compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet tot doel.

Het Compartiment gebruikt geen referentie-index om ecologische of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment belegt gedeeltelijk in duurzame beleggingen en voor minimaal 20% van zijn nettoactiva.

Het Compartiment voldoet aan artikel 8 van de Verordening.

Er worden ESG-overwegingen in aanmerking genomen bij de analyse en de selectie van de beleggingen (fondsen en directe posities). Het ESG-integratieproces wordt onderverdeeld in drie belangrijke fasen die worden beschreven in het Globale beleid inzake duurzame beleggingen van Degroof Petercam: 1) Uitsluitingen van controversiële sectoren en activiteiten, 2) integratie van ESG-criteria, 3) dialoog via engagement met de bedrijven en stemming.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken door het Compartiment in de zin van de Verordening bestaat enerzijds in:

- de uitsluiting van beleggingen waarvan de activiteit als controversieel wordt aangemerkt (controversiële wapens, tabak, gokspelen, pornografie, steenkool);
- de uitsluiting van beleggingen die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven;
- de uitsluiting van beleggingen die zijn blootgesteld aan ernstige controverses op ecologisch, sociaal of bestuursgebied;
- de uitsluiting van beleggingen met een onbevredigende *Corporate Governance-score* (zie hierna).

Die normatieve uitsluitingsprincipes (hierna het normatieve onderzoek) gelden voor alle activa van het Compartiment, behalve de beleggingen van het Compartiment in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's en derivaten (zie hierna).

Opgelet: indien het Compartiment belegt in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's, dan wordt dit normatieve onderzoek uitgevoerd op basis van een maximale toegestane weging zoals beschreven in de Informatie, toegepast op de portefeuille van de icbe's en/of andere doel-icb's. Bovendien hanteert de Beheerder een methode om in dialoog te treden met de beheerders van de icbe's en/of andere doel-icb's zoals beschreven in de Engagement Policy, die beschikbaar is in de Informatie.

Anderzijds zorgt de Beheerder er bij de selectie van de beleggingen, behalve voor derivaten (zie hierna), voor dat de geselecteerde beleggingen niet alleen slagen voor het normatieve onderzoek, maar dat ze ook voldoen aan een *best-in-class*-benadering van ofwel ecologische, ofwel sociale kenmerken, ofwel beide. Daartoe selecteert de Beheerder de beleggingen die zich wat ecologische of sociale kenmerken betreft, in het eerste kwartiel bevinden en niet in het vierde kwartiel volgens het andere criterium. Een dergelijke belegging wordt aangemerkt als 'ESG Instrument'. Een belegging die zich wat de ecologische en sociale kenmerken betreft in het vierde kwartiel bevindt, wordt aangemerkt als 'Non-ESG Instrument'. Op het niveau van het Compartiment wordt minstens 33% van de activa van het Compartiment belegd in ESG Instruments en maximaal 10% van de activa van het Compartiment in Non-ESG Instruments. Ook het criterium goed bestuur wordt getest en komt concreet tot uiting in een maximaal *Corporate Governance*-risico dat als gemiddeld is gedefinieerd om als ESG Instrument te worden beschouwd. De precieze methodologie die deze selectie beschrijft, evenals de gebruikte bronnen om ze uit te voeren, zijn beschikbaar in de Informatie.

In geval van beleggingen in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's, worden deze beleggingen geselecteerd voor zover de toegepaste criteria voor de *best-in-class*-benadering, ten behoeve van de transparantie, zijn vervuld.

Opgelet: indien de beleggingen betrekking hebben op soevereine emittenten (landen, overheden enz.) dan wordt het normatieve onderzoek vervangen door een uitsluiting van 15% van de landen met de laagste Corporate Governance-score.

Voor deze beleggingen houdt de best-in-class-benadering overigens in dat er rekening wordt gehouden met kenmerken die betrekking hebben op de energietransitie en de manier waarop een land zijn milieuproblemen zal aanpakken om als ESG Instrument te worden beschouwd. De precieze methode die deze selectie van de beleggingen die betrekking hebben op soevereine emittenten beschrijft, evenals de gebruikte bronnen om ze uit te voeren, zijn beschikbaar in de Informatie.

Derivaten worden niet onderzocht met het oog op de integratie van duurzaamheidsrisico's en promotie van ecologische of sociale kenmerken.

Voornaamste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen

De Beheerder wil de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen beperken via hetzelfde proces van uitsluitingen, selectie en classificatie van financiële instrumenten zoals beschreven voor het beheer van de duurzaamheidsrisico's, en er tegelijkertijd op toezien dat de beleggingen voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties. Dat aspect wordt nagestreefd door niet meer dan 10% van de portefeuille van het Compartiment te beleggen in beleggingen waarvan de ecologische en sociale kenmerken zich in het vierde sectorale kwartiel bevinden.

De ecologische kenmerken die in de *best-in-class*-benadering worden gebruikt, bestaan uit thema's als klimaatverandering, het gebruik van natuurlijke hulpbronnen, vervuiling en milieukansen, en de sociale kenmerken die in de *best-in-class*-benadering worden gebruikt, bestaan uit thema's als menselijk kapitaal, veiligheid van mensen, producten en sociale kansen. Elk van die thema's wordt gemeten door een reeks indicatoren die van sector tot sector en van belegging tot belegging kunnen verschillen.

Om de ongunstige effecten van haar beleggingen te beheren, maakt Degroef Petercam gebruik van:

- sectoruitsluitingen en controverses

Pijler 1 - normatieve uitsluiting

- : Uitsluiting van bedrijven die actief zijn op het vlak van controversiële wapens (directe of indirecte betrokkenheid met inkomsten van meer dan 0%)

Pijler 2 - uitgebreide normatieve uitsluitingen van de volgende activiteitensectoren:

- Tabak: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 5% voor een producent en 15% voor een distributeur of detailhandelaar;
- Gokspelen: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 15% voor directe inkomsten of 5% voor indirecte inkomsten via participaties;
- Pornografie: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 5%;
- UNGC (UN Global Compact): uitsluiting van bedrijven die zijn uitgesloten door het UNGC;
- Ernstige controverses: uitsluiting van bedrijven waarvan Sustainalytics heeft vastgesteld dat ze geconfronteerd worden met ernstige controverses (categorie 5).

De bevek mag tot 5% beleggen in elk van de in Pijler 2 vermelde uitsluitingen, op voorwaarde dat de totale positie van de uitsluitingen minder dan 10% van het fonds bedraagt en indien dat gerechtvaardigd wordt doordat er met de betreffende posities een dialoog wordt aangegaan.

- de integratie van ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG): Degroef Petercam identificeert in zijn duurzaamheidsanalyse de ESG-risico's en -kansen van ondernemingen. De voornaamste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op ESG-factoren maken

integraal deel uit van de analyse. Concreet betekent dit dat de analyses een reeks gegevens zullen omvatten zoals de uitstoot van broeikasgassen, het waterverbruik, de hoeveelheid gevaarlijk afval, de schending van de UN Global Compact-beginselen, de genderdiversiteit in raden van bestuur, de gezondheid en veiligheid van werknemers enz.

- dialoog via engagement (wat betekent dat er met een onderliggend bedrijf of beleggingsfonds in gesprek wordt gegaan over ecologische, sociale of governancekenmerken om het ESG-profiel en de ESG-praktijken te verduidelijken of te verbeteren) en stemming: er is permanent toezicht om een constructieve dialoog met ondernemingen te bevorderen door middel van engagement en stemming.

Criteria van goed bestuur

Criteria van goed bestuur worden in het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen en ze komen in verschillende mate voor in de normatieve onderzoeken en de selectie van de beleggingen waarbij ecologische en/of sociale kenmerken worden geïntegreerd.

In overeenstemming met zijn beleggingsdoelstelling en -beleid, promoot het Compartiment ecologische kenmerken in de zin van artikel 6 van de Taxonomieverordening, en kan het gedeeltelijk beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan een of meer ecologische doelstellingen bepaald in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Het minimumpercentage van de onderliggende beleggingen van het compartiment in economische activiteiten die kunnen worden beschouwd als ecologisch duurzaam en afgestemd op de Taxonomieverordening, bedraagt 1% van zijn nettoactiva.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE EN SOCIALE KENMERKEN VAN HET COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ DIT PROSPECTUS

4. Referentievaluatie

De netto-inventariswaarde van het Compartiment wordt uitgedrukt in EUR.

5. Beleggingshorizon

De beleggingshorizon van het Compartiment bedraagt minimaal 3 jaar.

6. Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit Compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'Risico's' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen.

7. Vorm van de aandelen

De aandelen van het Compartiment kunnen worden uitgegeven op naam en/of in gedematerialiseerde vorm.

Indien er geen specifieke instructies worden gegeven, kunnen de aandelen ook worden ingeschreven op een effectenrekening op naam van de begunstigde.

8. Aandelenklassen

Het Compartiment biedt momenteel de volgende aandelenklassen aan:

Aandelenklasse	ISIN-Code	Munteenheid
A	LU0726996027	EUR
B	LU0726995722	EUR
C1	LU1726121137	EUR
D1	LU1726121210	EUR
C2	LU1726121301	EUR
D2	LU1726121483	EUR
LM	LU2962843863	EUR
LN	LU2962843947	EUR

Beleggers wordt verzocht om het hoofdstuk 'De Aandelen', deel '2. Beschrijving van de aandelen' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen voor een definitie van de verschillende aandelenklassen die het Compartiment aanbiedt.

De Raad van Bestuur van de bevek kan op elk moment beslissen om in het Compartiment bijkomende aandelenklassen te creëren en te activeren (zoals gedetailleerd beschreven in het hoofddeel van het prospectus).

Aandeelhouders en beleggers kunnen zich wenden tot de Beheervenootschap voor informatie over de aandelenklassen die geopend zijn voor inschrijvingen.

9. Minimuminleg en instapvergoeding

De vereiste minimuminleg voor nieuwe beleggers is:

Klasse	Minimuminleg	Instapvergoeding
A	Niet van toepassing	Niet van toepassing
B	Niet van toepassing	Niet van toepassing
C1	EUR 1.000.000,-	Niet van toepassing
D1	EUR 1.000.000,-	Niet van toepassing
C2	EUR 2.500.000,-	Niet van toepassing
D2	EUR 2.500.000,-	Niet van toepassing
LM	Niet van toepassing	Niet van toepassing
LN	Niet van toepassing	Niet van toepassing

10. Inschrijvingsprocedure en -kosten

Aandelen zullen worden uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die bestaat uit de netto-inventariswaarde van één aandeel, plus een instapvergoeding die een bepaald percentage van de netto-inventariswaarde van een aandeel vertegenwoordigt, zoals hierboven beschreven, ten gunste van de erkende tussenpersonen.

De inschrijvingsaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op de Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen de inschrijvingsprijs die is berekend voor deze Waarderingsdag. Inschrijvingsaanvragen die na dit uiterste tijdstip worden ontvangen, zullen de volgende Waarderingsdag in aanmerking worden genomen.

De inschrijvingsprijs van elk aandeel moet uiterlijk drie Werkdagen na de voor de inschrijving geldende Waarderingsdag door de bevek zijn ontvangen. Gebeurt dat niet, dan kan deze inschrijving worden geannuleerd.

11. Terugkoopprocedure en -kosten

De terugkoopaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op de Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen een prijs (de 'Terugkoopprijs') die gelijk is aan de netto-inventariswaarde van dit aandeel zoals berekend voor deze Waarderingsdag, zonder toekenning van een uitstapvergoeding. Deze uitstapvergoeding komt toe aan de erkende tussenpersonen. Terugkoopaanvragen die na deze uiterste termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

De Terugkoopprijs zal in principe uiterlijk drie Werkdagen na de op de terugkoop toepasselijke Waarderingsdag worden uitbetaald.

12. Frequentie van de berekening van de Netto-inventariswaarde (NIW) en Waarderingsdag

De netto-inventariswaarde per aandeel wordt op elke werkdag vastgesteld (een 'Waarderingsdag') en wordt twee Werkdagen na de Waarderingsdag berekend op basis van de laatste koersen die op deze Waarderingsdag bekend zijn, zoals deze koersen gepubliceerd worden door de betreffende effectenbeurzen en op basis van de waarde van de activa die voor rekening van het Compartiment worden gehouden, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 12 van de Statuten.

13. Vergoeding van de Beheerverenootschap

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheerverenootschap van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheerverenootschap
A	Max. 0,025%
B	Max. 0,025%
C1	Max. 0,025%
D1	Max. 0,025%
C2	Max. 0,025%
D2	Max. 0,025%
LM	Max. 0,025%
LN	Max. 0,025%

Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

14. Beheerder

De Beheerverenootschap heeft het portefeuillebeheer van het Compartiment gedelegeerd aan Bank Degroef Petercam NV.

15. Vergoeding van de Beheerder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Beheerder van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheerder
A	Max. 1,025%
B	Max. 1,025%
C1	Max. 0,725%
D1	Max. 0,725%
C2	Max. 0,525%
D2	Max. 0,525%
LM	Max. 0,525%
LN	Max. 0,525%

Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

16. Vergoeding van de Bewaarder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Bewaarder van het Compartiment een jaarlijkse provisie met een tarief van maximaal 0,050%. Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

17. Vergoeding van de Domicilieagent, Administratief Agent en Transfer Agent en Registerhouder

Als vergoeding voor zijn functies als Domicilieagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder van de bevek, ontvangt Degroof Petercam Asset Services S.A. ten laste van het Compartiment, de volgende vergoedingen:

- een jaarlijkse provisie van maximaal 0,100% per jaar, op kwartaalbasis betaalbaar en berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal;
- een jaarlijkse vaste provisie van EUR 2.000,- per actieve aandelenklasse binnen het compartiment verdeeld over alle actieve aandelenklassen van het compartiment, naar rato van de activa van elke betrokken klasse.

18. Beursnotering

De klassen van het Compartiment zijn niet toegelaten tot de officiële notering van de Beurs van Luxemburg.

DP GLOBAL STRATEGY L LOW

1. Naam:

De naam van dit compartiment is '**DP Global Strategy L Low**' (hierna het 'Compartiment').

2. Beleggingsbeleid, risico- en beleggersprofiel

Beleggingsbeleid

Dit Compartiment streeft volgens zijn beheerdoelstelling naar een gematigd risiconiveau in vergelijking met de aandelen- en obligatiemarkten. Het Compartiment volgt een gemengd beleggingsbeleid. Het begrip 'gemengd' verwijst naar een beleggingsstrategie die zowel belegt in Fondsen als in directe posities in aandelen en obligaties. Het vermogen van dit Compartiment kan worden belegd in aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, termijndeposito's en/of icbe's en/of icb's, inclusief ETF's (hierna samen 'de Fondsen' genoemd), met inachtneming van de voorwaarden en beperkingen vermeld in het hoofddeel van dit prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen. Ter verduidelijking: het Compartiment kan Luxemburgse of buitenlandse Fondsen gebruiken die worden geselecteerd op basis van de kansen die zich op de markt aandienen. Het kan eveneens inschrijven op deelnemingsrechten of aandelen van Fondsen die worden beheerd door entiteiten die deel uitmaken van de groep Degroef Petercam. De selectie vindt plaats op basis van kwalitatieve en kwantitatieve criteria en houdt rekening met ESG-overwegingen, maar zonder beperkingen voor wat betreft economische sector of geografische regio.

Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit prospectus is het maximale percentage dat het Compartiment kan beleggen:

- in aandelen en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in aandelen hanteren 30% van zijn activa;
- in obligaties en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in obligaties hanteren 85% van zijn activa;
- in Fondsen 100% van de activa;
- in directe posities in aandelen en obligaties 66% van de activa.

De bovenvermelde percentages variëren al naargelang de omstandigheden van de markt en de kansen die zich op de markt aandienen om te streven naar het beste beleggingsalternatief in termen van rendement volgens de beheerdoelstelling van het Compartiment.

Ter verduidelijking: het Compartiment kan via zijn beleggingen in Fondsen obligaties aanhouden en/of blootgesteld zijn aan obligaties van het type 'High Yield'. Niettemin zal het segment 'High Yield' beperkt blijven tot maximaal 30% van de activa, en zal het grootste deel van het obligatiesegment over een rating van 'Investment Grade' beschikken. Het Compartiment zal niet direct beleggen in noodlijdende effecten ('distressed securities'). Een effect wordt als noodlijdend beschouwd als het een lagere rating heeft dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Op het moment van de aankoop dient elk effect ten minste over een rating te beschikken die strikt hoger is dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Als de rating van een effect wordt verlaagd tot onder CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings, zal de Beheerder beslissen of hij het effect al dan niet blijft aanhouden.

Wij merken op dat de activiteit van een compartiment dat in ander icbe's en/of andere icb's belegt een overlapping van bepaalde kosten met zich mee kan brengen. Bovenop de kosten die het Compartiment draagt voor zijn dagelijkse beheer, worden er via de doel-icbe's en/of doel-icb's die het in bezit heeft onrechtstreeks beheerprovisies berekend op de activa van het Compartiment. De cumulatieve beheerprovisies kunnen niet meer bedragen dan 3%. Indien het compartiment belegt in

een icb van dezelfde promotor, kunnen er geen in- of uitstapvergoedingen worden berekend voor de icb waarvan de aandelen worden verworven.

Het Compartiment kan voor maximaal 15% van zijn nettoactiva zijn blootgesteld aan opkomende markten en grensmarkten.

Het Compartiment belegt niet direct in Chinese A-aandelen via het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma of in OTC-derivaten op 'P-Notes' uitgegeven door buitenlandse institutionele beleggers (Foreign Institutional Investors) voor de Indiase markt. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment.

De indirecte blootstelling aan:

- 'A-Shares' van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 35% van zijn nettoactiva;
- 'P-Notes' van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 20% van zijn nettoactiva.

Het Compartiment belegt niet rechtstreeks in Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment of wanneer het Compartiment zal beleggen in gestructureerde ETC's zoals ABS/MBS.

De indirecte blootstelling aan Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 20% van zijn nettoactiva.

Bovendien kan het Compartiment tot 10% van zijn nettoactiva beleggen:

- in converteerbare obligaties; en
- in voorwaardelijk converteerbare obligaties.

Het compartiment kan een beroep doen op afgeleide financiële instrumenten, in het bijzonder om in ruil voor een aandelenrendement een obligatierendement of een geldmarktrendement te reproduceren.

Met het oog op portefeuillediversificatie kan het Compartiment een beroep doen op beleggingen in gestructureerde producten en/of ETC's, in overeenstemming met artikel 41 (1) a – d) van de Wet van 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en artikel 2 van de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en punt 17 van de aanbevelingen van het CESR/07-044b en voor zover deze producten zijn aangemerkt als effecten. Dit type belegging dient echter een gering deel van de beleggingen te vertegenwoordigen en mag niet meer bedragen dan 15% van de nettoactiva van het Compartiment.

Het Compartiment kan in bijkomende orde (d.w.z. in de zin van de FAQ van de CSSF van 03 november 2021) liquiditeiten aanhouden ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactiva. Deze limiet mag op besluit van de raad van bestuur van de bevek alleen tijdelijk worden opgeheven voor een strikt noodzakelijke duur wanneer de omstandigheden dat vanwege uitzonderlijk ongunstige marktvoorwaarden vereisen en die afwijking gerechtvaardigd is in het belang van de beleggers.

Risicoprofiel

De activa van het Compartiment zijn onderworpen aan de schommelingen van de markt en aan de risico's die gepaard gaan met beleggingen in obligaties en aandelen.

Beleggersprofiel

Het Compartiment is bestemd voor beleggers die een zekere bescherming wensen te genieten in verband met de obligatiecomponent van de gebruikte beleggingen en tegelijkertijd, voor het gedeelte

van de portefeuille dat in aandelen is belegd, wensen te profiteren van de ontwikkeling van de aandelenmarkt.

Het Compartiment richt zich zowel tot particuliere als tot institutionele beleggers.

3. Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid

Het Compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet tot doel.

Het Compartiment gebruikt geen referentie-index om ecologische of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment belegt gedeeltelijk in duurzame beleggingen en voor minimaal 20% van zijn nettoactiva.

Het Compartiment voldoet aan artikel 8 van de Verordening.

Er worden ESG-overwegingen in aanmerking genomen bij de analyse en de selectie van de beleggingen (fondsen en directe posities). Het ESG-integratieproces wordt onderverdeeld in drie belangrijke fasen die worden beschreven in het Globale beleid inzake duurzame beleggingen van Degroof Petercam: 1) Uitsluitingen van controversiële sectoren en activiteiten, 2) integratie van ESG-criteria, 3) dialoog via engagement met de bedrijven en stemming.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken door het Compartiment in de zin van de Verordening bestaat enerzijds in:

- de uitsluiting van beleggingen waarvan de activiteit als controversieel wordt aangemerkt (controversiële wapens, tabak, gokspelen, pornografie, steenkool);
- de uitsluiting van beleggingen die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven;
- de uitsluiting van beleggingen die zijn blootgesteld aan ernstige controverses op ecologisch, sociaal of bestuursgebied;
- de uitsluiting van beleggingen met een onbevredigende *Corporate Governance-score* (zie hierna).

Die normatieve uitsluitingsprincipes (hierna het normatieve onderzoek) gelden voor alle activa van het Compartiment, behalve de beleggingen van het Compartiment in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's en derivaten (zie hierna).

Opgelet: indien het Compartiment belegt in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's, dan wordt dit normatieve onderzoek uitgevoerd op basis van een maximale toegestane weging zoals beschreven in de Informatie, toegepast op de portefeuille van de icbe's en/of andere doel-icb's. Bovendien hanteert de Beheerder een methode om in dialoog te treden met de beheerders van de icbe's en/of andere doel-icb's zoals beschreven in de Engagement Policy, die beschikbaar is in de Informatie.

Anderzijds zorgt de Beheerder er bij de selectie van de beleggingen, behalve voor derivaten (zie hierna), voor dat de geselecteerde beleggingen niet alleen slagen voor het normatieve onderzoek, maar dat ze ook voldoen aan een *best-in-class*-benadering van ofwel ecologische, ofwel sociale kenmerken, ofwel beide. Daartoe selecteert de Beheerder de beleggingen die zich wat ecologische of sociale kenmerken betreft, in het eerste kwartiel bevinden en niet in het vierde kwartiel volgens het andere criterium. Een dergelijke belegging wordt aangemerkt als 'ESG Instrument'. Een belegging die zich wat de ecologische en sociale kenmerken betreft in het vierde kwartiel bevindt, wordt aangemerkt als 'Non-ESG Instrument'. Op het niveau van het Compartiment wordt minstens 33% van de activa van het Compartiment belegd in ESG Instruments en maximaal 10% van de activa van het Compartiment in Non-ESG Instruments. Ook het criterium goed bestuur wordt getest en komt concreet tot uiting in een maximaal *Corporate Governance*-risico dat als gemiddeld is gedefinieerd om als ESG Instrument te worden beschouwd. De precieze methodologie die deze selectie beschrijft, evenals de gebruikte bronnen om ze uit te voeren, zijn beschikbaar in de Informatie.

In geval van beleggingen in aandelen of rechten van deelneming van icbe's en/of andere icb's, worden deze beleggingen geselecteerd voor zover de toegepaste criteria voor de *best-in-class*-benadering, ten behoeve van de transparantie, zijn vervuld.

Opgelet: indien de beleggingen betrekking hebben op soevereine emittenten (landen, overheden enz.) dan wordt het normatieve onderzoek vervangen door een uitsluiting van 15% van de landen met de laagste Corporate Governance-score.

Voor deze beleggingen houdt de best-in-class-benadering overigens in dat er rekening wordt gehouden met kenmerken die betrekking hebben op de energietransitie en de manier waarop een land zijn milieuproblemen zal aanpakken om als ESG Instrument te worden beschouwd. De precieze methode die deze selectie van de beleggingen die betrekking hebben op soevereine emittenten beschrijft, evenals de gebruikte bronnen om ze uit te voeren, zijn beschikbaar in de Informatie.

Derivaten worden niet onderzocht met het oog op de integratie van duurzaamheidsrisico's en promotie van ecologische of sociale kenmerken.

Voornaamste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen

De Beheerder wil de negatieve effecten van beleggingsbeslissingen beperken via hetzelfde proces van uitsluitingen, selectie en classificatie van financiële instrumenten zoals beschreven voor het beheer van de duurzaamheidsrisico's, en er tegelijkertijd op toezien dat de beleggingen voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties. Dat aspect wordt nagestreefd door niet meer dan 10% van de portefeuille van het Compartiment te beleggen in beleggingen waarvan de ecologische en sociale kenmerken zich in het vierde sectorale kwartiel bevinden.

De ecologische kenmerken die in de *best-in-class*-benadering worden gebruikt, bestaan uit thema's als klimaatverandering, het gebruik van natuurlijke hulpbronnen, vervuiling en milieukansen, en de sociale kenmerken die in de *best-in-class*-benadering worden gebruikt, bestaan uit thema's als menselijk kapitaal, veiligheid van mensen, producten en sociale kansen. Elk van die thema's wordt gemeten door een reeks indicatoren die van sector tot sector en van belegging tot belegging kunnen verschillen.

Om de ongunstige effecten van haar beleggingen te beheren, maakt Degroef Petercam gebruik van:

- sectoruitsluitingen en controverses

Pijler 1 - normatieve uitsluiting

- : Uitsluiting van bedrijven die actief zijn op het vlak van controversiële wapens (directe of indirecte betrokkenheid met inkomsten van meer dan 0%)

Pijler 2 - uitgebreide normatieve uitsluitingen van de volgende activiteitensectoren:

- Tabak: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 5% voor een producent en 15% voor een distributeur of detailhandelaar;
- Gokspelen: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 15% voor directe inkomsten of 5% voor indirecte inkomsten via participaties;
- Pornografie: uitsluiting van bedrijven met een blootstelling van de inkomsten van meer dan 5%;
- UNGC (UN Global Compact): uitsluiting van bedrijven die zijn uitgesloten door het UNGC;
- Ernstige controverses: uitsluiting van bedrijven waarvan Sustainalytics heeft vastgesteld dat ze geconfronteerd worden met ernstige controverses (categorie 5).

De bevek mag tot 5% beleggen in elk van de in Pijler 2 vermelde uitsluitingen, op voorwaarde dat de totale positie van de uitsluitingen minder dan 10% van het fonds bedraagt en indien dat gerechtvaardigd wordt doordat er met de betreffende posities een dialoog wordt aangegaan.

- de integratie van ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG): Degroef Petercam identificeert in zijn duurzaamheidsanalyse de ESG-risico's en -kansen van ondernemingen. De

voornaamste ongunstige effecten van de beleggingsbeslissingen op ESG-factoren maken integraal deel uit van de analyse. Concreet betekent dit dat de analyses een reeks gegevens zullen omvatten zoals de uitstoot van broeikasgassen, het waterverbruik, de hoeveelheid gevaarlijk afval, de schending van de UN Global Compact-beginselen, de genderdiversiteit in raden van bestuur, de gezondheid en veiligheid van werknemers enz.

- dialoog via engagement (wat betekent dat er met een onderliggend bedrijf of beleggingsfonds in gesprek wordt gegaan over ecologische, sociale of governancekenmerken om het ESG-profiel en de ESG-praktijken te verduidelijken of te verbeteren) en stemming: er is permanent toezicht om een constructieve dialoog met ondernemingen te bevorderen door middel van engagement en stemming.

Criteria van goed bestuur

Criteria van goed bestuur worden in het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen en ze komen in verschillende mate voor in de normatieve onderzoeken en de selectie van de beleggingen waarbij ecologische en/of sociale kenmerken worden geïntegreerd.

In overeenstemming met zijn beleggingsdoelstelling en -beleid, promoot het Compartiment ecologische kenmerken in de zin van artikel 6 van de Taxonomieverordening, en kan het gedeeltelijk beleggen in economische activiteiten die bijdragen aan een of meer ecologische doelstellingen bepaald in artikel 9 van de Taxonomieverordening.

Het minimumpercentage van de onderliggende beleggingen van het compartiment in economische activiteiten die kunnen worden beschouwd als ecologisch duurzaam en afgestemd op de Taxonomieverordening, bedraagt 1% van zijn nettoactiva.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE EN SOCIALE KENMERKEN VAN HET COMPARTIMENT IS BESCHIKBAAR IN DE BIJLAGE BIJ DIT PROSPECTUS

4. Referentievaluatie

De netto-inventariswaarde van het Compartiment wordt uitgedrukt in EUR.

5. Beleggingshorizon

De beleggingshorizon van het Compartiment bedraagt minimaal 2 jaar.

6. Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit Compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'Risico's' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen.

7. Vorm van de aandelen

De aandelen van het Compartiment kunnen worden uitgegeven op naam en/of in gedematerialiseerde vorm.

Indien er geen specifieke instructies worden gegeven, kunnen de aandelen ook worden ingeschreven op een effectenrekening op naam van de begunstigde.

8. Aandelenklassen

Het Compartiment biedt momenteel de volgende aandelenklassen aan:

Aandelenklasse	ISIN-Code	Munteenheid
A	LU0035599397	EUR
B	LU0035600401	EUR
C1	LU1726121640	EUR
D1	LU1726121723	EUR
C2	LU1726122028	EUR
D2	LU1726122374	EUR
LM	LU2962844085	EUR
LN	LU2962844168	EUR

Beleggers wordt verzocht om het hoofdstuk 'De Aandelen', deel '2. Beschrijving van de aandelen' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen voor een definitie van de verschillende aandelenklassen die het Compartiment aanbiedt.

De Raad van Bestuur van de bevek kan op elk moment beslissen om in het Compartiment bijkomende aandelenklassen te creëren en te activeren (zoals gedetailleerd beschreven in het hoofddeel van het prospectus).

Aandeelhouders en beleggers kunnen zich wenden tot de Beheervenootschap voor informatie over de aandelenklassen die geopend zijn voor inschrijvingen.

9. Minimuminleg en instapvergoeding

De vereiste minimuminleg voor nieuwe beleggers is:

Klasse	Minimuminleg	Instapvergoeding
A	Niet van toepassing	Niet van toepassing
B	Niet van toepassing	Niet van toepassing
C1	EUR 1.000.000,-	Niet van toepassing
D1	EUR 1.000.000,-	Niet van toepassing
C2	EUR 2.500.000,-	Niet van toepassing
D2	EUR 2.500.000,-	Niet van toepassing
LM	Niet van toepassing	Niet van toepassing
LN	Niet van toepassing	Niet van toepassing

10. Inschrijvingsprocedure en -kosten

De aandelen zullen worden uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die bestaat uit de netto-inventariswaarde van een aandeel, verhoogd met een instapkost die een bepaald percentage vertegenwoordigt van de netto-inventariswaarde van een aandeel, zoals hierboven beschreven, ten gunste van de erkende tussenpersonen.

De inschrijvingsaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op de Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen de inschrijvingsprijs die is berekend voor deze Waarderingsdag. Inschrijvingsaanvragen die na dit uiterste tijdstip worden ontvangen, zullen de volgende Waarderingsdag in aanmerking worden genomen.

De inschrijvingsprijs van elk aandeel moet uiterlijk drie Werkdagen na de voor de inschrijving geldende Waarderingsdag door de bevek zijn ontvangen. Gebeurt dat niet, dan kan deze inschrijving worden geannuleerd.

11. Terugkoopprocedure en -kosten

De terugkoopaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op de Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen een prijs (de 'Terugkoopprijs') die gelijk is aan de netto-inventariswaarde van dit aandeel zoals berekend voor deze Waarderingsdag, zonder toekenning van een uitstapvergoeding. Deze uitstapvergoeding komt toe aan de erkende tussenpersonen. Terugkoopaanvragen die na deze uiterste termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

De Terugkoopprijs zal in principe uiterlijk drie Werkdagen na de op de terugkoop toepasselijke Waarderingsdag worden uitbetaald.

12. Frequentie van de berekening van de Netto-inventariswaarde (NIW) en Waarderingsdag

De netto-inventariswaarde per aandeel wordt op elke werkdag vastgesteld (een 'Waarderingsdag') en wordt twee Werkdagen na de Waarderingsdag berekend op basis van de laatste koersen die op deze Waarderingsdag bekend zijn, zoals deze koersen gepubliceerd worden door de betreffende effectenbeurzen en op basis van de waarde van de activa die voor rekening van het Compartiment worden gehouden, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 12 van de Statuten.

13. Vergoeding van de Beheerverenootschap

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheerverenootschap van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheerverenootschap
A	Max. 0,025%
B	Max. 0,025%
C1	Max. 0,025%
D1	Max. 0,025%
C2	Max. 0,025%
D2	Max. 0,025%
LM	Max. 0,025%
LN	Max. 0,025%

Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

14. Beheerder

De Beheerverenootschap heeft het portefeuillebeheer van het Compartiment gedelegeerd aan Bank Degroef Petercam NV.

15. Vergoeding van de Beheerder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Beheerder van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheerder
A	Max. 1,025%
B	Max. 1,025%
C1	Max. 0,725%
D1	Max. 0,725%
C2	Max. 0,525%
D2	Max. 0,525%
LM	Max. 0,525%
LN	Max. 0,525%

16. Vergoeding van de Bewaarder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Bewaarder van het Compartiment een jaarlijkse provisie met een tarief van maximaal 0,050%. Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

17. Vergoeding van de Domicilieagent, Administratief Agent en Transfer Agent en Registerhouder

Als vergoeding voor zijn functies als Domicilieagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder van de bevek, ontvangt Degroef Petercam Asset Services S.A. ten laste van het Compartiment, de volgende vergoedingen:

- een jaarlijkse provisie van maximaal 0,100% per jaar, op kwartaalbasis betaalbaar en berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal;
- een jaarlijkse vaste provisie van EUR 2.000,- per actieve aandelenklasse binnen het compartiment verdeeld over alle actieve aandelenklassen van het compartiment, naar rato van de activa van elke betrokken klasse.

18. Beursnotering

De klassen van het Compartiment zijn niet toegelaten tot de officiële notering van de Beurs van Luxemburg.

DP GLOBAL STRATEGY L TPF FLEXIBLE

1. Naam:

De naam van dit compartiment is '**DP GLOBAL STRATEGY L TPF FLEXIBLE**' (hierna het 'Compartiment').

2. Beleggingsbeleid, risico- en beleggersprofiel

Beleggingsbeleid

Het vermogen van het Compartiment wordt voornamelijk (d.w.z. voor minstens 50,1% van de nettoactiva) belegd in icbe's en/of icb's, inclusief ETF's (hierna samen 'de Fondsen'), die gemengde en flexibele beleggingsstrategieën hanteren zonder onderliggende beperkingen met betrekking tot economische sector of geografische locatie, met inachtneming van de voorwaarden en beperkingen vermeld in het hoofddeel van dit prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

De term 'gemengd' verwijst naar een beleggingsstrategie waarbij de beleggingen in wezen worden gespreid over aandelen (en instrumenten die gelijkgesteld zijn met aandelen) en obligaties (en instrumenten die gelijkgesteld zijn met obligaties). De term 'flexibel' verwijst naar de mogelijkheid dat de onderliggende beleggingsstrategie een variabel deel van de activa kan toewijzen aan een of andere belegging.

Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit prospectus, kan het Compartiment:

- tussen 0 en 100% van de nettoactiva beleggen in aandelen en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in aandelen hanteren;
- tussen 0 en 100% van de nettoactiva beleggen in obligaties en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in obligaties hanteren;
- tot 100% van de nettoactiva beleggen in Fondsen;
- tot 35% van de nettoactiva beleggen in directe posities in aandelen en obligaties.

De bovenvermelde percentages variëren al naargelang de omstandigheden van de markt en de kansen die zich op de markt aandienen om te streven naar het beste beleggingsalternatief in termen van rendement volgens de beheerdoelstelling van het Compartiment.

Het Compartiment streeft ernaar de zijn beleggingen te diversifiëren en besteedt vooral aandacht aan de diversiteit van de entiteiten die belast zijn met het beheer van de onderliggende Fondsen.

Ter verduidelijking: het Compartiment kan via zijn beleggingen in Fondsen obligaties aanhouden en/of blootgesteld zijn aan obligaties van het type 'High Yield'. Niettemin zal het segment 'High Yield' beperkt blijven tot maximaal 20% van de activa, en zal het grootste deel van het obligatiesegment over een rating van 'Investment Grade' beschikken. Het Compartiment zal niet direct beleggen in noodlijdende effecten ('distressed securities'). Een effect wordt als noodlijdend beschouwd als het een lagere rating heeft dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Op het moment van de aankoop dient elk effect ten minste over een rating te beschikken die strikt hoger is dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Als de rating van een effect wordt verlaagd tot onder CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings, zal de Beheerder beslissen of hij het effect al dan niet blijft aanhouden.

Wij merken op dat de activiteit van een compartiment dat in ander icbe's en/of andere icb's belegt een overlapping van bepaalde kosten met zich mee kan brengen. Bovenop de kosten die het Compartiment draagt voor zijn dagelijkse beheer, worden er via de doel-icbe's en/of andere doel-icb's die het in bezit heeft onrechtstreeks beheerprovisies berekend op de activa van het

Compartiment. De cumulatieve beheerprovisies kunnen niet meer bedragen dan 3%. Indien het Compartiment belegt in een icb van dezelfde promotor, kunnen er geen in- of uitstapvergoedingen worden berekend voor de icb waarvan de aandelen worden verworven.

Bovendien kan het Compartiment zijn posities en risico's actief beheren (bijvoorbeeld: valutarisico, enz.). In deze context kunnen er transacties worden verricht met afgeleide financiële instrumenten die betrekking hebben op valuta's, indices, rentevoeten, prestaties, effecten en geldmarktinstrumenten. Deze instrumenten zijn met name, maar niet uitsluitend, opties, futures en valutatermijncontracten.

Het Compartiment belegt niet direct in Chinese A-aandelen via het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma of in OTC-derivaten op 'P-Notes' uitgegeven door buitenlandse institutionele beleggers (Foreign Institutional Investors) voor de Indiase markt. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment.

De indirecte blootstelling van het Compartiment aan Chinese A-aandelen mag niet meer bedragen dan 35% van de nettoactiva.

Het Compartiment belegt niet rechtstreeks in Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment of wanneer het Compartiment zal beleggen in gestructureerde ETC's zoals ABS/MBS.

De indirecte blootstelling aan Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 20% van zijn nettoactiva.

Met het oog op portefeuillediversificatie kan het Compartiment een beroep doen op beleggingen in gestructureerde producten en/of ETC's, in overeenstemming met artikel 41 (1) a – d) van de Wet van 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en artikel 2 van de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en punt 17 van de aanbevelingen van het CESR/07-044b en voor zover deze producten zijn aangemerkt als effecten. Dit type belegging dient echter een gering deel van de beleggingen te vertegenwoordigen en mag niet meer bedragen dan 10% van de nettoactiva van het Compartiment.

Het Compartiment kan in bijkomende orde (d.w.z. in de zin van de FAQ van de CSSF van 03 november 2021) liquiditeiten aanhouden ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactiva. Deze limiet mag op besluit van de raad van bestuur van de bevek alleen tijdelijk worden opgeheven voor een strikt noodzakelijke duur wanneer de omstandigheden dat vanwege uitzonderlijk ongunstige marktvoorwaarden vereisen en die afwijking gerechtvaardigd is in het belang van de beleggers.

Tot slot kan het Compartiment met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer en/of om zijn activa en zijn verbintenissen af te dekken, een beroep doen op financiële technieken en instrumenten, volgens de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Risicoprofiel

De activa van het Compartiment zijn onderhevig aan marktschommelingen. Bijgevolg dient erop gewezen te worden dat de prijs van de aandelen en de winst erop zowel kunnen stijgen als dalen.

Beleggersprofiel

Het Compartiment richt zich zowel tot particuliere als tot institutionele beleggers.

3. Referentievaluta

De netto-inventariswaarde van het Compartiment wordt uitgedrukt in EUR.

4. Beleggingshorizon

De beleggingshorizon van het Compartiment bedraagt minimaal 4 jaar.

5. Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit Compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'Risico's' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen.

6. Vorm van de aandelen

De aandelen van het Compartiment kunnen worden uitgegeven op naam en/of in gedematerialiseerde vorm.

Indien er geen specifieke instructies worden gegeven, kunnen de aandelen ook worden ingeschreven op een effectenrekening op naam van de begunstigde.

7. Aandelenklassen

Het Compartiment biedt momenteel de volgende aandelenklassen aan:

Aandelenklasse	ISIN-Code	Munteenheid
A	LU1063886102	EUR
B	LU1063886011	EUR
C1	LU1862519201	EUR
D1	LU1862519383	EUR
C2	LU1862519466	EUR
D2	LU1862519540	EUR
LM	LU2962844242	EUR
LN	LU2962844325	EUR

Beleggers wordt verzocht om het hoofdstuk 'De Aandelen', deel '2. Beschrijving van de aandelen' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen voor een definitie van de verschillende aandelenklassen die het Compartiment aanbiedt.

De Raad van Bestuur van de bevek kan op elk moment beslissen om in het Compartiment bijkomende aandelenklassen te creëren en te activeren (zoals gedetailleerd beschreven in het hoofddeel van het prospectus).

Aandeelhouders en beleggers kunnen zich wenden tot de Beheervenootschap voor informatie over de aandelenklassen die geopend zijn voor inschrijvingen.

8. Minimuminleg en instapvergoeding

De vereiste minimuminleg voor nieuwe beleggers is:

Klasse	Minimuminleg	Instapvergoeding
A	Niet van toepassing	Niet van toepassing
B	Niet van toepassing	Niet van toepassing
C1	Zie definitie klasse C1	Niet van toepassing
D1	Zie definitie klasse D1	Niet van toepassing
C2	Zie definitie klasse C2	Niet van toepassing
D2	Zie definitie klasse D2	Niet van toepassing
LM	Niet van toepassing	Niet van toepassing
LN	Niet van toepassing	Niet van toepassing

9. Inschrijvingsprocedure en -kosten

De aandelen zullen worden uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die bestaat uit de netto-inventariswaarde van een aandeel, verhoogd met een instapkost die een bepaald percentage vertegenwoordigt van de netto-inventariswaarde van een aandeel, zoals hierboven beschreven, ten gunste van de erkende tussenpersonen.

De inschrijvingsaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op een Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen de inschrijvingsprijs die voor deze Waarderingsdag is berekend. Inschrijvingsaanvragen die na dit uiterste tijdstip worden ontvangen, zullen de volgende Waarderingsdag in aanmerking worden genomen.

De inschrijvingsprijs van elk aandeel moet uiterlijk drie Werkdagen na de voor de inschrijving geldende Waarderingsdag door de bevek zijn ontvangen. Gebeurt dat niet, dan kan deze inschrijving worden geannuleerd.

10. Terugkoopprocedure en -kosten

De terugkoopaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op de Werkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen een prijs (de 'Terugkoopprijs') die gelijk is aan de netto-inventariswaarde van dit aandeel zoals berekend voor deze Waarderingsdag, zonder toekenning van een uitstapvergoeding. Terugkoopaanvragen die na deze uiterste termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

De Terugkoopprijs zal in principe uiterlijk drie Werkdagen na de op de terugkoop toepasselijke Waarderingsdag worden uitbetaald.

11. Frequentie van de berekening van de Netto-inventariswaarde (NIW) en Waarderingsdag

De netto-inventariswaarde per aandeel wordt op elke Werkdag vastgesteld (een 'Waarderingsdag') en wordt de Werkdag na de Waarderingsdag berekend op basis van de laatste koersen die op deze Waarderingsdag bekend zijn, zoals deze koersen gepubliceerd worden door de betreffende effectenbeurzen en op basis van de waarde van de activa die voor rekening van het Compartiment worden gehouden, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 12 van de Statuten.

12. Vergoeding van de Beheerverenootschap

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheerverenootschap van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheerverenootschap
A	Max. 0,025%
B	Max. 0,025%
C1	Max. 0,025%
D1	Max. 0,025%
C2	Max. 0,025%
D2	Max. 0,025%
LM	Max. 0,025%
LN	Max. 0,025%

Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

13. Beheerder

De Beheerverenootschap heeft het portefeuillebeheer van het Compartiment gedelegeerd aan Bank Degroof Petercam NV.

14. Vergoeding van de Beheerder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Beheerder van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheerder
A	Max. 0,875%
B	Max. 0,875%
C1	Max. 0,725%
D1	Max. 0,725%
C2	Max. 0,525%
D2	Max. 0,525%
LM	Max. 0,525%
LN	Max. 0,525%

Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

15. Vergoeding van de Bewaarder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Bewaarder van het Compartiment een jaarlijkse provisie met een tarief van maximaal 0,050%. Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

16. Vergoeding van de Domicilieagent, Administratief Agent en Transfer Agent en Registerhouder

Als vergoeding voor zijn functies als Domicilieagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder van de bevek, ontvangt Degroof Petercam Asset Services S.A. ten laste van het Compartiment, de volgende vergoedingen:

- een jaarlijkse provisie van maximaal 0,085% per jaar, op kwartaalbasis betaalbaar en berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal;
- een jaarlijkse vaste provisie van EUR 2.000,- per actieve aandelenklasse binnen het Compartiment verdeeld over alle actieve aandelenklassen van het Compartiment, naar rato van de activa van elke betrokken klasse.

17. Beursnotering

De klassen van het Compartiment zijn niet toegelaten tot de officiële notering van de Beurs van Luxemburg.

DP GLOBAL STRATEGY L TPF MEDIUM

1. Naam:

De naam van dit compartiment is '**DP GLOBAL STRATEGY L TPF MEDIUM**' (hierna het 'Compartiment').

2. Beleggingsbeleid, risico- en beleggersprofiel

Beleggingsbeleid

Dit Compartiment streeft volgens zijn beheerdoelstelling naar een mediaan risiconiveau in vergelijking met de aandelen- en obligatiemarkten.

Het vermogen van het Compartiment wordt voornamelijk (d.w.z. voor minstens 50,1% van de nettoactiva) belegd in icbe's en/of icb's, inclusief ETF's (hierna samen 'de Fondsen'), die beleggingsstrategieën in aandelen en obligaties hanteren zonder onderliggende beperkingen met betrekking tot economische sector of geografische locatie, met inachtneming van de voorwaarden en beperkingen vermeld in het hoofddeel van dit prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit prospectus is het maximale percentage dat het Compartiment kan beleggen:

- in aandelen en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in aandelen hanteren 65% van de activa;
- in obligaties en/of Fondsen die beleggingsstrategieën in obligaties hanteren 60% van de activa;
- in Fondsen 100% van de activa;
- in gemengde Fondsen 15% van de activa;
- in directe posities in aandelen en obligaties 66% van de activa.

De bovenvermelde percentages variëren al naargelang de omstandigheden van de markt en de kansen die zich op de markt aandienen om te streven naar het beste beleggingsalternatief in termen van rendement volgens de beheerdoelstelling van het Compartiment.

Het Compartiment streeft ernaar de zijn beleggingen te diversifiëren en besteedt vooral aandacht aan de diversiteit van de entiteiten die belast zijn met het beheer van de onderliggende Fondsen.

Ter verduidelijking: het Compartiment kan via zijn beleggingen in Fondsen obligaties aanhouden en/of blootgesteld zijn aan obligaties van het type 'High Yield'. Niettemin zal het segment 'High Yield' beperkt blijven tot maximaal 20% van de activa, en zal het grootste deel van het obligatiesegment over een rating van 'Investment Grade' beschikken. Het Compartiment zal niet direct beleggen in noodlijdende effecten ('distressed securities'). Een effect wordt als noodlijdend beschouwd als het een lagere rating heeft dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Op het moment van de aankoop dient elk effect ten minste over een rating te beschikken die strikt hoger is dan CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings. Als de rating van een effect wordt verlaagd tot onder CCC volgens de Bloomberg Composite Credit Ratings, zal de Beheerder beslissen of hij het effect al dan niet blijft aanhouden.

Wij merken op dat de activiteit van een compartiment dat in ander icbe's en/of andere icb's belegt een overlapping van bepaalde kosten met zich mee kan brengen. Bovenop de kosten die het Compartiment draagt voor zijn dagelijkse beheer, worden er via de doel-icbe's en/of andere doel-icb's die het in bezit heeft onrechtstreeks beheerprovisies berekend op de activa van het Compartiment. De cumulatieve beheerprovisies kunnen niet meer bedragen dan 3%. Indien het Compartiment belegt in een icb van dezelfde promotor, kunnen er geen in- of uitstapvergoedingen worden berekend voor de icb waarvan de aandelen worden verworven.

Bovendien kan het Compartiment zijn posities en risico's actief beheren (bijvoorbeeld: valutarisico, enz.). In deze context kunnen er transacties worden verricht met afgeleide financiële instrumenten die betrekking hebben op valuta's, indices, rentevoeten, prestaties, effecten en geldmarktinstrumenten. Deze instrumenten zijn met name, maar niet uitsluitend, opties, futures en valutatermijncontracten.

Het Compartiment belegt niet direct in Chinese A-aandelen via het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma of in OTC-derivaten op 'P-Notes' uitgegeven door buitenlandse institutionele beleggers (Foreign Institutional Investors) voor de Indiase markt. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment.

De indirecte blootstelling aan:

- 'A-Shares' van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 35% van zijn nettoactiva;
- 'P-Notes' van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 20% van zijn nettoactiva.

Het Compartiment belegt niet rechtstreeks in Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities. Een indirecte blootstelling aan dit type product is echter mogelijk door deze producten te houden binnen de icbe's en/of andere doel-icb's van het Compartiment of wanneer het Compartiment zal beleggen in gestructureerde ETC's zoals ABS/MBS.

De indirecte blootstelling aan Asset-backed securities en/of Mortgage-backed securities van het Compartiment mag niet meer bedragen dan 20% van zijn nettoactiva.

Met het oog op portefeuillediversificatie kan het Compartiment een beroep doen op beleggingen in gestructureerde producten en/of ETC's, in overeenstemming met artikel 41 (1) a – d) van de Wet van 2010 betreffende de instellingen voor collectieve belegging en artikel 2 van de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008 en punt 17 van de aanbevelingen van het CESR/07-044b en voor zover deze producten zijn aangemerkt als effecten. Dit type belegging dient echter een gering deel van de beleggingen te vertegenwoordigen en mag niet meer bedragen dan 10% van de nettoactiva van het Compartiment.

Het Compartiment kan in bijkomende orde (d.w.z. in de zin van de FAQ van de CSSF van 03 november 2021) liquiditeiten aanhouden ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactiva. Deze limiet mag op besluit van de raad van bestuur van de bevek alleen tijdelijk worden opgeheven voor een strikt noodzakelijke duur wanneer de omstandigheden dat vanwege uitzonderlijk ongunstige marktvoorwaarden vereisen en die afwijking gerechtvaardigd is in het belang van de beleggers.

Tot slot kan het Compartiment een beroep doen op financiële technieken en instrumenten, volgens de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Risicoprofiel

De activa van het Compartiment zijn onderworpen aan de schommelingen van de markt en aan de risico's die gepaard gaan met beleggingen in obligaties en aandelen.

Beleggersprofiel

Het Compartiment richt zich zowel tot particuliere als tot institutionele beleggers.

3. Referentievaluta

De netto-inventariswaarde van het Compartiment wordt uitgedrukt in EUR.

4. Beleggingshorizon

De beleggingshorizon van het Compartiment bedraagt minimaal 3 jaar.

5. Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit Compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'Risico's' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen.

6. Vorm van de aandelen

De aandelen van het Compartiment kunnen worden uitgegeven op naam en/of in gedematerialiseerde vorm.

Indien er geen specifieke instructies worden gegeven, kunnen de aandelen ook worden ingeschreven op een effectenrekening op naam van de begunstigde.

7. Aandelenklassen

Het Compartiment biedt momenteel de volgende aandelenklassen aan:

Aandelenklasse	ISIN-Code	Munteenheid
A	LU1378809203	EUR
B	LU1378809385	EUR
C1	LU1862520126	EUR
D1	LU1862520399	EUR
C2	LU1862520472	EUR
D2	LU1862520555	EUR
LM	LU2962844598	EUR
LN	LU2962844671	EUR

Beleggers wordt verzocht om het hoofdstuk 'De Aandelen', deel '2. Beschrijving van de aandelen' in het hoofddeel van dit prospectus te raadplegen voor een definitie van de verschillende aandelenklassen die het Compartiment aanbiedt.

De Raad van Bestuur van de bevek kan op elk moment beslissen om in het Compartiment bijkomende aandelenklassen te creëren en te activeren (zoals gedetailleerd beschreven in het hoofddeel van het prospectus).

Aandeelhouders en beleggers kunnen zich wenden tot de Beheervenootschap voor informatie over de aandelenklassen die geopend zijn voor inschrijvingen.

8. Minimuminleg en instapvergoeding

De vereiste minimuminleg voor nieuwe beleggers is:

Klasse	Minimuminleg	Instapvergoeding
A	Niet van toepassing	Niet van toepassing
B	Niet van toepassing	Niet van toepassing
C1	Zie definitie klasse C1	Niet van toepassing
D1	Zie definitie klasse D1	Niet van toepassing
C2	Zie definitie klasse C2	Niet van toepassing
D2	Zie definitie klasse D2	Niet van toepassing
LM	Niet van toepassing	Niet van toepassing
LN	Niet van toepassing	Niet van toepassing

9. Inschrijvingsprocedure en -kosten

De aandelen zullen worden uitgegeven tegen een inschrijvingsprijs die bestaat uit de netto-inventariswaarde van een aandeel, verhoogd met een instapkost die een bepaald percentage vertegenwoordigt van de netto-inventariswaarde van een aandeel, zoals hierboven beschreven, ten gunste van de erkende tussenpersonen.

De inschrijvingsaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op een Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen de inschrijvingsprijs die voor deze Waarderingsdag is berekend. Inschrijvingsaanvragen die na dit uiterste tijdstip worden ontvangen, zullen de volgende Waarderingsdag in aanmerking worden genomen.

De inschrijvingsprijs van elk aandeel moet uiterlijk drie Werkdagen na de voor de inschrijving geldende Waarderingsdag door de bevek zijn ontvangen. Gebeurt dat niet, dan kan deze inschrijving worden geannuleerd.

10. Terugkoopprocedure en -kosten

De terugkoopaanvragen die uiterlijk om 11.00 uur (tijd in Luxemburg) op de Werkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag door de Transferagent zijn ontvangen, zullen, indien ze worden aanvaard, worden verwerkt tegen een prijs (de 'Terugkoopprijs') die gelijk is aan de netto-inventariswaarde van dit aandeel zoals berekend voor deze Waarderingsdag, zonder toekenning van een uitstapvergoeding. Terugkoopaanvragen die na deze uiterste termijn worden ontvangen, zullen worden verwerkt op de volgende Waarderingsdag.

De Terugkoopprijs zal in principe uiterlijk drie Werkdagen na de op de terugkoop toepasselijke Waarderingsdag worden uitbetaald.

11. Frequentie van de berekening van de Netto-inventariswaarde (NIW) en Waarderingsdag

De netto-inventariswaarde per aandeel wordt op elke Werkdag vastgesteld (een 'Waarderingsdag') en wordt de Werkdag na de Waarderingsdag berekend op basis van de laatste koersen die op deze Waarderingsdag bekend zijn, zoals deze koersen gepubliceerd worden door de betreffende effectenbeurzen en op basis van de waarde van de activa die voor rekening van het Compartiment worden gehouden, in overeenstemming met de bepalingen van artikel 12 van de Statuten.

12. Vergoeding van de Beheervernootschap

Als vergoeding voor haar prestaties ontvangt de Beheervernootschap van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheervernootschap
A	Max. 0,025%
B	Max. 0,025%
C1	Max. 0,025%
D1	Max. 0,025%
C2	Max. 0,025%
D2	Max. 0,025%
LM	Max. 0,025%
LN	Max. 0,025%

Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

13. Beheerder

De Beheervernootschap heeft het portefeuillebeheer van het Compartiment gedelegeerd aan Bank Degroof Petercam NV.

14. Vergoeding van de Beheerder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Beheerder van het Compartiment een jaarlijkse provisie die is vastgelegd op:

Aandelenklasse	Provisie van de Beheerder
A	Max. 0,975%
B	Max. 0,975%
C1	Max. 0,775%
D1	Max. 0,775%
C2	Max. 0,575%
D2	Max. 0,575%
LM	Max. 0,575%
LN	Max. 0,575%

Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elke aandelenklasse van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

15. Vergoeding van de Bewaarder

Als vergoeding voor zijn prestaties ontvangt de Bewaarder van het Compartiment een jaarlijkse provisie met een tarief van maximaal 0,050%. Deze provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

16. Vergoeding van de Domicilieagent, Administratief Agent en Transfer Agent en Registerhouder

Als vergoeding voor zijn functies als Domicilieagent, Administratief Agent, Transferagent en Registerhouder van de bevek, ontvangt Degroof Petercam Asset Services S.A. ten laste van het Compartiment, de volgende vergoedingen:

- een jaarlijkse provisie van maximaal 0,085% per jaar, op kwartaalbasis betaalbaar en berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van het Compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal;
- een jaarlijkse vaste provisie van EUR 2.000,- per actieve aandelenklasse binnen het compartiment verdeeld over alle actieve aandelenklassen van het compartiment, naar rato van de activa van elke betrokken klasse.

17. Beursnotering

De klassen van het Compartiment zijn niet toegelaten tot de officiële notering van de Beurs van Luxemburg.

INFORMATIE OVER DE ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN DE COMPARTIMENTEN
--

BIJLAGE II

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

Productbenaming:

DP Global Strategy L High

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

549300H744MMCRC1WP46

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

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

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

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ **Nee**

☒ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen

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

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

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promoot E/S kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**

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

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



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via de methodologie van Degroef Petercam die gericht is op:

- Geen bedrijven financieren die niet voldoen aan bepaalde internationale normen en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten of incidenten (normatieve toetsingen);
- Het bevorderen van de beste praktijken en beste inspanningen op ESG-gebied door een best-in-class benadering te hanteren met betrekking tot ecologische of sociale kenmerken, of beide. Daarbij identificeert het compartiment bedrijven die op het gebied van ecologische of sociale kenmerken het beste zijn in vergelijking met hun sectorgenoten en op de andere dimensie niet slechter scoren in hun categorie. In het geval van overheids-emittenten wordt dezelfde aanpak gevolgd, waarbij de nadruk ligt op het beheer van milieukwesties in relatie tot het risico dat inherent is aan hun bestaan.

In het kader van de beleggingen in instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd) wordt een doorlichting van de onderliggende beleggingen uitgevoerd om ervoor te zorgen dat icb's worden geselecteerd die voldoen aan de normen van Degroef Petercam op het gebied van de promotie van ecologische en sociale kenmerken.

Naleving van internationale normen omvat ondernemingen die het Global Compact van de Verenigde Naties naleven. Bedrijven worden elk kwartaal beoordeeld op basis van de tien beginselen van het UN Global Compact. Niet-financiële ratingbureaus voeren een compliance check uit om ondernemingen op te sporen die geconfronteerd worden met ernstige controverses en incidenten op een van de vier gebieden van het VN Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, respect voor het milieu en corruptiebestrijding). De ernst van de beschuldigingen wordt beoordeeld op basis van het nationale en internationale recht. Na deze beoordeling worden de bedrijven ingedeeld als conform, niet-conform of op een toezichtlijst geplaatst. Namen die in de gaten worden gehouden, worden gedurende een langere periode gevolgd om na te gaan of er structurele vooruitgang wordt geboekt op het gebied van risicobeheersing of prestaties, dan wel of de impact van de controverse minder groot is dan aanvankelijk werd verwacht.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):
 - a) een nulpositie in bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de wereldwijde normen (Global Standards) (bedrijven die het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven);
 - b) een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van Degroef Petercam (beschikbaar op de website www.degroofpetercam.com);
 - c) een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- Voor beleggingen in overheidsobligaties:
 - a) geen blootstelling aan emittenten boven het 85e percentiel van de ranglijst voor het bestuur van een land;
- Voor beleggingen in icb's:

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

een blootstelling aan icb's die onder meer 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 en/of icb's die, na een analyse door transparantie, beantwoorden aan de normen van Degroef Petercam op het gebied van de promotie van ecologische en sociale kenmerken.

● ***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?***

Het Compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet tot hoofddoel. Niettemin belegt het Compartiment gedeeltelijk in duurzame beleggingen die positief bijdragen aan milieu- en/of sociale doelstellingen.

De identificatie en meting van deze duurzame beleggingen vindt plaats door middel van een analyse van emittenten waarvan de voornaamste activiteit bestaat in de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (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.) via:

Het fonds streeft naar een minimale blootstelling van 20% aan emittenten met een netto positieve bijdrage aan deze VN-doelstellingen. De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Degroef Petercam zorgt ervoor dat duurzame beleggingen in discretionaire beheermandaten geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door een meerfasenanalyse van emittenten uit te voeren. Dit leidt tot uitsluiting van ondernemingen die een te grote bedreiging vormen voor de praktijken op ecologisch en sociaal gebied of op het gebied van goed bestuur, of die niet voldoen aan de beginselen en normen van het VN-Global Compact inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en corruptiebestrijding. Emittenten die in hun sector het slechtst presteren op de milieu- en sociale pijlers komen ook niet in aanmerking voor duurzame beleggingen.

Bij beleggingen in icb's wordt een transparante analyse gemaakt om onderliggende waarden op te sporen die schadelijk kunnen zijn of niet in overeenstemming met de normen van het fonds. In voorkomend geval wordt een dialoog en engagement aangegaan met de beheerder van deze icb. Daartoe is een engagementbeleid opgesteld en gepubliceerd.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Het aanpakken van belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' genoemd, voor 'Principal Adverse Impacts') gebeurt via een verbintenis om de negatieve gevolgen van de investeringen van het compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei aanzienlijk kunnen ondermijnen. Concreet worden PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de opbouw van het Compartiment, proactief via uitsluitingen en tijdens het gehele beleggingsproces via de analyse van de emittenten en de opvolging van de controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemissanten (aandelen of obligaties) worden de volgende indicatoren (beschreven in bijlage I van Verordening 2022/1288) op portefeuilleniveau opgevolgd: '1. BKG-emissies, 2. Koolstofvoetafdruk', '10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)', '14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)'

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.

Wat de ecologische PAI's betreft, deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk. Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. Daarnaast omvat de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met milieukwesties. 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.

- Voor de sociale PAI's berust de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij. 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.

- Voor beleggingen in overheidsobligaties worden de volgende indicatoren (beschreven in bijlage I van Verordening 2022/1288) op portefeuilleniveau bewaakt: '15. BKG-intensiteit, 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten'

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van overheidsobligaties.

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

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***
Details:

Het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt, is gebaseerd op wereldwijde normen (Global Standards), waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen voor multinationale ondernemingen en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Guiding Principles). Deze referenties maken ook integraal deel uit van de referentiesystemen die gebruikt worden door de verschillende ratingbureaus die Degroef Petercam gebruikt.

Een van de eerste stappen in het duurzame beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve toetsing op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): ondernemingen die niet aan deze normen voldoen, worden uitgesloten van het in aanmerking komende beleggingsuniversum. Voor beleggingen in overheidsobligaties worden deze beginselen gecontroleerd via een globale governancerisicoscore (inclusief financiële en politieke risico's), waarbij de meest risicovolle overheids-emittenten worden uitgesloten.

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

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

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



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

☒ Ja,

de beleggingen die door het Compartiment worden uitgevoerd, zijn erop gericht de negatieve effecten te verminderen en de verschillende bovengenoemde indicatoren zullen periodiek worden gecontroleerd om de ontwikkeling ervan na te gaan.

De negatieve effecten eigen aan de beleggingen kunnen van allerlei aard zijn, zowel wat de ecologische als de sociale dimensie betreft. Er zijn vele voorbeelden: zeer hoge koolstofvoetafdruk, hoog waterverbruik, lozing van giftige stoffen, slechte behandeling van leveranciers, gebrek aan ontwikkeling van werknemers, enz.

Daarnaast worden de belangrijkste nefaste effecten op het niveau van het fonds als geheel gevolgd via de PAI's (Principal Adverse Impact Indicators). PAI's zijn milieu- en sociale indicatoren die tot doel hebben negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren tot een minimum te beperken.

Er zijn in totaal 16 verplichte PAI-indicatoren: 14 zijn van toepassing op ondernemingen, 2 zijn specifiek voor overheids- en supranationale activa en 2 zijn specifiek voor vastgoedactiva. Naast deze verplichte indicatoren moeten marktparticipanten kiezen voor twee facultatieve indicatoren.

PAI voor bedrijven:

Uitstoot van broeikasgassen (BKG)	1. Uitstoot van BKG
	2. Koolstofafdruk
	3. Broeikasgasemissie-intensiteit van de bedrijven waarin belegd wordt
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
	5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
	6. Energieverbruiksintensiteit per sector met een grote klimaatimpact
Biodiversiteit	7. Activiteiten met een negatief effect op de sector met een grote klimaatimpact
Water	8. Waterverbruik
Afval	9. Verhouding gevaarlijk afval
Maatschappelijke en personeelskwesties	10. Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
	11. Gebrek aan processen en mechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
	13. Evenwicht tussen mannen en vrouwen in de Raad van Bestuur
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunities, chemische en biologische wapens)

PAI voor overheden:

Ecologie	1. BKG-intensiteit
Maatschappelijk	2. Beleggingslanden onderworpen aan sociale schendingen

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het Compartiment is vermogensgroei op lange termijn. Het Compartiment belegt voornamelijk, rechtstreeks of via andere icb's, in een portefeuille van aandelen in eender welke sector of land (met inbegrip van China en andere opkomende markten). Het fonds kan in aanzienlijke mate in obligaties beleggen. Bij het actieve beheer van het compartiment kiest de beheerder flexibel tussen verschillende beleggingsklassen, sectoren en landen op basis van macro-economische en financiële criteria.

De beleggingen van het compartiment zijn erop gericht de negatieve effecten te verminderen en zij zullen periodiek worden gecontroleerd om de ontwikkeling ervan na te gaan.

Het wereldwijde beleid inzake duurzame beleggingen dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt, omvat de volgende beleggingsstrategie:

1) Uitsluitingen:

Bedrijven

- a) Controversiële wapens
- b) Tabak
- c) Kansspelen
- d) Pornografie
- e) UNGC
- f) Ernstige controverses
- g) Deugdelijk bestuur
- h) Steenkool
- i) Niet-conventionele olie
- j) Conventionele olie (voor art 8+)
- k) Wapens (voor art 8+)

Overheidsemittenten:

- a) Governancecriterium

2) Positieve ESG-analyse:

Bedrijven in het 1e kwartiel op milieu- of sociaal gebied (zonder Q4 te zijn) en goed ondernemingsbestuur.

3) Impact

Bedrijven in het 1e kwartiel op milieu- of sociaal gebied (zonder Q4 te zijn) en goed ondernemingsbestuur.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn:

Voor beleggingen in directe posities (aandelen, obligaties)

Het Compartiment mag geen emittent verwerven of behouden die zou worden uitgesloten na de periode die nodig is voor arbitrage. In dit verband is er een beleid inzake uitsluitingen en controversiële activiteiten waarin de uitsluitingen die door Degroef Petercam per type strategie worden toegepast, nader worden omschreven, met dien verstande dat hoe duurzamer de strategie, hoe strenger de regels inzake uitsluitingen. Ten tweede stelt het compartiment regels vast voor het minimumaandeel van instrumenten die ESG Best-In-Class zijn, d.w.z. die in hun sector op ecologische en/of sociale kenmerken als beste uit de bus komen. Dit minimumaandeel bedraagt 33,5% van de activa van het Compartiment. Anderzijds kent het compartiment de regel dat niet meer dan 10% mag worden belegd in ondernemingen of emittenten met een geringe ESG-integratie (gekwalificeerd als 'niet-ESG').

Voor beleggingen in icb's

Voor beleggingen via icb's gelden dezelfde bindende elementen inzake transparantie. Aangezien het Compartiment echter geen actieve controle heeft over de beleggingen in deze icb's, zal het, in plaats van het betrokken fonds systematisch uit te sluiten, met de fondsbeheerder in gesprek gaan over beleggingen die als problematisch worden beschouwd. Aan het einde van de engagementprocedure zal het Compartiment, afhankelijk van het antwoord (beschreven in het engagementbeleid), uiteindelijk overgaan tot herindeling.

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

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

Uitsluitingslijsten met betrekking tot de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten worden toegepast. Deze uitsluitingen zijn opgenomen in het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt.

Als belegger in icb-fondsen voor rekening van haar cliënten aanvaardt Bank Degroef Petercam de verantwoordelijkheid om zich uit te spreken over het beheer van deze fondsen en haar stem te laten horen. Bank Degroef Petercam zal dan ook niet aarzelen om haar stem te laten horen en er bij de beheerders van de fondsen waarin zij belegt op aan te dringen dat zij volgens de beste ESG-praktijken worden beheerd. Elke maand worden binnen de fondsen volledige look-throughs uitgevoerd om het ESG-profiel te waarborgen.

Wanneer blijkt dat een engagement met een fonds noodzakelijk is, wordt een bericht naar de emittent van het fonds gestuurd. Wat het engagement met icb's betreft, zijn er twee gevallen: engagement met icb's van DPAM en engagement met icb's van derden.

- 1) Voor de icb-fondsen van DPAM worden de verplichtingen beheerd en gecontroleerd op het niveau van het RISG-comité (Responsible Investment Steering Group). Hier is de link die het bij DPAM geldende engagementbeleid beschrijft: https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf
- 2) Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: [FundEngagementPolicy_ENG_v1.0_2022.pdf \(ctfassets.net\)](#)

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Niet van toepassing

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Degroof Petercam hanteert de beoordeling van goed bestuur van emittenten (ondernemingen en landen) op verschillende niveaus. Aangezien goed bestuur van fundamenteel belang is voor een doeltreffend beheer van de milieu- en sociale effecten van economische activiteiten op lange termijn, wordt deze beoordeling systematisch uitgevoerd, ongeacht de milieu- of sociale score die de emittent heeft behaald. Voor elk bedrijfs onderdeel worden de belangrijkste risico's op het gebied van governance vastgesteld en wordt de emittent beoordeeld op zijn beheer van dit specifieke risico. Daarom worden de structuur en de integriteit van de raad van bestuur en het management, de rechten van de aandeelhouders, het beloningsbeleid, de betrouwbaarheid van de financiële informatie en de transparantie en het vermogen om ESG-kwesties te beheren geanalyseerd.

Bij de normatieve toetsing kunnen zo ondernemingen of staten die blijf geven van slecht bestuur worden uitgesloten. In het geval van beleggingen via andere icb's zal dit onderzoek veeleer plaatsvinden via afspraken met de beheerder van de icb. Ten slotte zal de kwaliteit van het bestuur van een emittent het mogelijk maken om deze op het punt van ESG-integratie in te delen in ESG, neutraal en niet-ESG.

Wetende dat het Compartiment zich ertoe verbindt de voorkeur te geven aan ESG-beleggingen en niet-ESG-beleggingen te beperken.



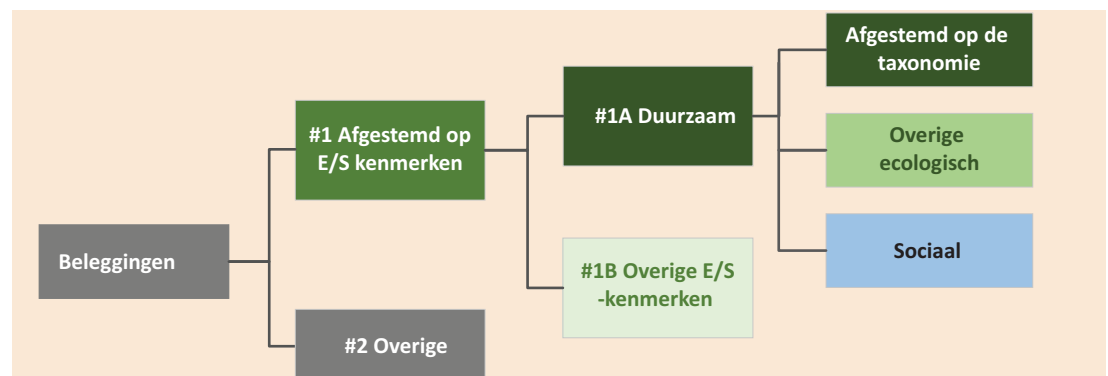
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Compartiment verbindt zich er in het mandaat toe om minimaal 75% van zijn activa te beleggen in effecten die afgestemd zijn op de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid als '#1 afgestemd op E/S-kenmerken'). Deze zijn onderverdeeld in twee hoofdcategorieën: duurzame beleggingen (categorie 1A) waarin het compartiment minimaal 20% zal beleggen en instrumenten met andere ESG-kenmerken (categorie 1B). De gekozen methodologie om minimaal 50% in duurzame beleggingen te beleggen is opgenomen in het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt en is beschikbaar via de volgende link <https://assets.degroofpetercam.com/fr/politique-globale-d-investissement-durable.pdf>. Deze tweede familie bestaat uit instrumenten die weliswaar efficiënt zijn in termen van ESG-integratie, maar niet via hun economische activiteiten aan ecologische en/of sociale doelstellingen voldoen. Van de duurzame instrumenten (categorie 1A), ten slotte, verbindt het Compartiment zich ertoe ten minste 1% te selecteren als zijnde afgestemd op de EU-taxonomie.



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

#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 kwalificeren.

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

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

● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken 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.

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

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

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



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxononomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxononomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxononomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxononomie'). De methodologie van Degroof Petercam om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxononomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Aangezien deze gegevens momenteel beperkt zijn, verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 1% beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

Wat overheidsobligaties betreft, voorziet de EU-taxononomie tot dusver niet in een methode om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen⁽¹⁾?**

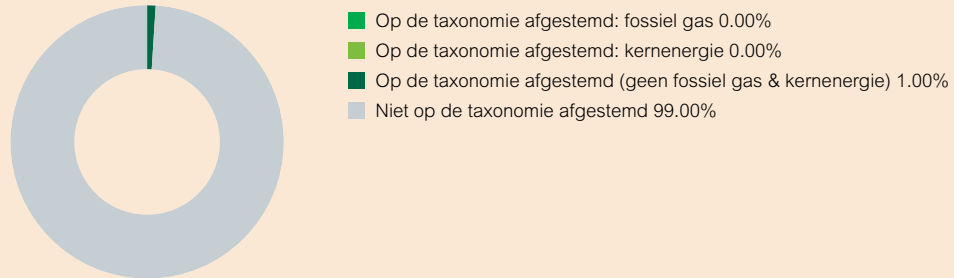
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Neen

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

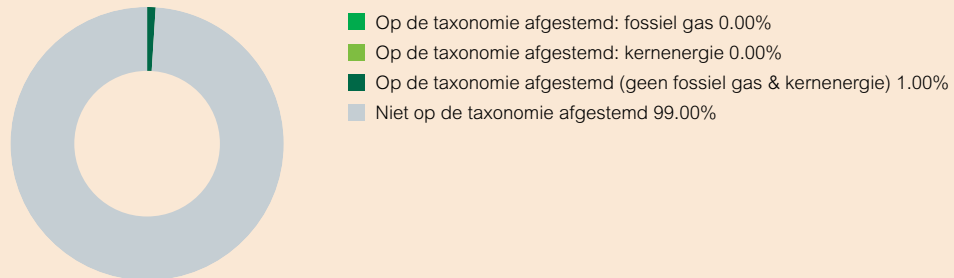
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

Op de taxonomie afgestemd 1.00%



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief** overheidsobligaties*

Op de taxonomie afgestemd 1.00%



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

**Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden*

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het compartiment verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

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

In de tussentijd wil Degroef Petercam duurzame beleggingen uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU. Daartoe heeft Degroef Petercam een (hierboven beschreven) aanpak vastgesteld en gedefinieerd om deze duurzame beleggingen te identificeren op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan de milieudoelstellingen kunnen worden toegeschreven.

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 14%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Bij de promotie van ecologische en sociale kenmerken kunnen sommige duurzame beleggingen een sociale doelstelling hebben tot een minimum van 5%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

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

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

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

Daarnaast worden ook emittenten die na ESG-screening in de hierboven beschreven niet-ESG-categorie vallen, opgenomen in de categorie (#2 Overige). Deze emittenten zullen maximaal 10% van het Compartiment vertegenwoordigen.

In totaal zal dit resterende gedeelte (#2 Overige) niet meer dan 25% van het Compartiment bedragen. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmarks aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://funds.degroofpetercam.com/funds.html>

BIJLAGE II

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

Productbenaming:

DP Global Strategy L Medium

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

549300NXCIPLEP5GOL43

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

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

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

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

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ **Nee**

☒ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen

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

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

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promoot E/S kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via de methodologie van Degroef Petercam die gericht is op:

- Geen bedrijven financieren die niet voldoen aan bepaalde internationale normen en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten of incidenten (normatieve toetsingen);
- Het bevorderen van de beste praktijken en beste inspanningen op ESG-gebied door een best-in-class benadering te hanteren met betrekking tot ecologische of sociale kenmerken, of beide. Daarbij identificeert het compartiment bedrijven die op het gebied van ecologische of sociale kenmerken het beste zijn in vergelijking met hun sectorgenoten en op de andere dimensie niet slechter scoren in hun categorie. In het geval van overheidsemissanten wordt dezelfde aanpak gevolgd, waarbij de nadruk ligt op het beheer van milieukwesties in relatie tot het risico dat inherent is aan hun bestaan.

In het kader van de beleggingen in instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd) wordt een doorlichting van de onderliggende beleggingen uitgevoerd om ervoor te zorgen dat icb's worden geselecteerd die voldoen aan de normen van Degroef Petercam op het gebied van de promotie van ecologische en sociale kenmerken.

Naleving van internationale normen omvat ondernemingen die het Global Compact van de Verenigde Naties naleven. Bedrijven worden elk kwartaal beoordeeld op basis van de tien beginselen van het UN Global Compact. Niet-financiële ratingbureaus voeren een compliance check uit om ondernemingen op te sporen die geconfronteerd worden met ernstige controverses en incidenten op een van de vier gebieden van het VN Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, respect voor het milieu en corruptiebestrijding). De ernst van de beschuldigingen wordt beoordeeld op basis van het nationale en internationale recht. Na deze beoordeling worden de bedrijven ingedeeld als conform, niet-conform of op een toezichtlijst geplaatst. Namen die in de gaten worden gehouden, worden gedurende een langere periode gevolgd om na te gaan of er structurele vooruitgang wordt geboekt op het gebied van risicobeheersing of prestaties, dan wel of de impact van de controverse minder groot is dan aanvankelijk werd verwacht.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):
 - a) een nulpositie in bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de wereldwijde normen (Global Standards) (bedrijven die het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven);
 - b) een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van Degroef Petercam (beschikbaar op de website www.degroofpetercam.com);
 - c) een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- Voor beleggingen in overheidsobligaties:
 - a) geen blootstelling aan emittenten boven het 85e percentiel van de ranglijst voor het bestuur van een land;
- Voor beleggingen in icb's:

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

een blootstelling aan icb's die onder meer 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 en/of icb's die, na een analyse door transparantie, beantwoorden aan de normen van Degroef Petercam op het gebied van de promotie van ecologische en sociale kenmerken.

● ***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?***

Het Compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet tot hoofddoel. Niettemin belegt het Compartiment gedeeltelijk in duurzame beleggingen die positief bijdragen aan milieu- en/of sociale doelstellingen.

De identificatie en meting van deze duurzame beleggingen vindt plaats door middel van een analyse van emittenten waarvan de voornaamste activiteit bestaat in de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (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.) via:

Het fonds streeft naar een minimale blootstelling van 20% aan emittenten met een netto positieve bijdrage aan deze VN-doelstellingen. De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Degroef Petercam zorgt ervoor dat duurzame beleggingen in discretionaire beheermandaten geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door een meerfasenanalyse van emittenten uit te voeren. Dit leidt tot uitsluiting van ondernemingen die een te grote bedreiging vormen voor de praktijken op ecologisch en sociaal gebied of op het gebied van goed bestuur, of die niet voldoen aan de beginselen en normen van het VN-Global Compact inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en corruptiebestrijding. Emittenten die in hun sector het slechtst presteren op de milieu- en sociale pijlers komen ook niet in aanmerking voor duurzame beleggingen.

Bij beleggingen in icb's wordt een transparante analyse gemaakt om onderliggende waarden op te sporen die schadelijk kunnen zijn of niet in overeenstemming met de normen van het fonds. In voorkomend geval wordt een dialoog en engagement aangegaan met de beheerder van deze icb. Daartoe is een engagementbeleid opgesteld en gepubliceerd.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Het aanpakken van belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' genoemd, voor 'Principal Adverse Impacts') gebeurt via een verbintenis om de negatieve gevolgen van de investeringen van het compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei aanzienlijk kunnen ondermijnen. Concreet worden PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de opbouw van het Compartiment, proactief via uitsluitingen en tijdens het gehele beleggingsproces via de analyse van de emittenten en de opvolging van de controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemissanten (aandelen of obligaties) worden de volgende indicatoren (beschreven in bijlage I van Verordening 2022/1288) op portefeuilleniveau opgevolgd: '1. BKG-emissies, 2. Koolstofvoetafdruk', '10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)', '14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)'

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.

Wat de ecologische PAI's betreft, deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk. Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. Daarnaast omvat de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met milieukwesties. 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.

- Voor de sociale PAI's berust de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij. 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.

- Voor beleggingen in overheidsobligaties worden de volgende indicatoren (beschreven in bijlage I van Verordening 2022/1288) op portefeuilleniveau bewaakt: '15. BKG-intensiteit, 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten'

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van overheidsobligaties.

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

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***
Details:

Het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt, is gebaseerd op wereldwijde normen (Global Standards), waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen voor multinationale ondernemingen en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Guiding Principles). Deze referenties maken ook integraal deel uit van de referentiesystemen die gebruikt worden door de verschillende ratingbureaus die Degroef Petercam gebruikt.

Een van de eerste stappen in het duurzame beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve toetsing op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): ondernemingen die niet aan deze normen voldoen, worden uitgesloten van het in aanmerking komende beleggingsuniversum. Voor beleggingen in overheidsobligaties worden deze beginselen gecontroleerd via een globale governancerisicoscore (inclusief financiële en politieke risico's), waarbij de meest risicovolle overheids-emittenten worden uitgesloten.

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

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

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



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

☒ Ja,

de beleggingen die door het Compartiment worden uitgevoerd, zijn erop gericht de negatieve effecten te verminderen en de verschillende bovengenoemde indicatoren zullen periodiek worden gecontroleerd om de ontwikkeling ervan na te gaan.

De negatieve effecten eigen aan de beleggingen kunnen van allerlei aard zijn, zowel wat de ecologische als de sociale dimensie betreft. Er zijn vele voorbeelden: zeer hoge koolstofvoetafdruk, hoog waterverbruik, lozing van giftige stoffen, slechte behandeling van leveranciers, gebrek aan ontwikkeling van werknemers, enz.

Daarnaast worden de belangrijkste nefaste effecten op het niveau van het fonds als geheel gevolgd via de PAI's (Principal Adverse Impact Indicators). PAI's zijn milieu- en sociale indicatoren die tot doel hebben negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren tot een minimum te beperken.

Er zijn in totaal 16 verplichte PAI-indicatoren: 14 zijn van toepassing op ondernemingen, 2 zijn specifiek voor overheids- en supranationale activa en 2 zijn specifiek voor vastgoedactiva. Naast deze verplichte indicatoren moeten marktparticipanten kiezen voor twee facultatieve indicatoren.

PAI voor bedrijven:

Uitstoot van broeikasgassen (BKG)	1. Uitstoot van BKG
	2. Koolstofafdruk
	3. Broeikasgasemissie-intensiteit van de bedrijven waarin belegd wordt
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
	5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
	6. Energieverbruiksintensiteit per sector met een grote klimaatimpact
Biodiversiteit	7. Activiteiten met een negatief effect op de sector met een grote klimaatimpact
Water	8. Waterverbruik
Afval	9. Verhouding gevaarlijk afval
Maatschappelijke en personeelskwesties	10. Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
	11. Gebrek aan processen en mechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
	13. Evenwicht tussen mannen en vrouwen in de Raad van Bestuur
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunities, chemische en biologische wapens)

PAI voor overheden:

Ecologie	1. BKG-intensiteit
Maatschappelijk	2. Beleggingslanden onderworpen aan sociale schendingen

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het Compartiment is vermogensgroei op lange termijn. Het Compartiment belegt voornamelijk, rechtstreeks of via andere icb's, in een portefeuille van aandelen in eender welke sector of land (met inbegrip van China en andere opkomende markten). Het fonds kan in aanzienlijke mate in obligaties beleggen. Bij het actieve beheer van het compartiment kiest de beheerder flexibel tussen verschillende beleggingsklassen, sectoren en landen op basis van macro-economische en financiële criteria.

De beleggingen van het compartiment zijn erop gericht de negatieve effecten te verminderen en zij zullen periodiek worden gecontroleerd om de ontwikkeling ervan na te gaan.

Het wereldwijde beleid inzake duurzame beleggingen dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt, omvat de volgende beleggingsstrategie:

1) Uitsluitingen:

Bedrijven

- a) Controversiële wapens
- b) Tabak
- c) Kansspelen
- d) Pornografie
- e) UNGC
- f) Ernstige controverses
- g) Deugdelijk bestuur
- h) Steenkool
- i) Niet-conventionele olie
- j) Conventionele olie (voor art 8+)
- k) Wapens (voor art 8+)

Overheidsemissanten:

- a) Governancecriterium

2) Positieve ESG-analyse:

Bedrijven in het 1e kwartiel op milieu- of sociaal gebied (zonder Q4 te zijn) en goed ondernemingsbestuur.

3) Impact

Bedrijven in het 1e kwartiel op milieu- of sociaal gebied (zonder Q4 te zijn) en goed ondernemingsbestuur.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn:

Voor beleggingen in directe posities (aandelen, obligaties)

Het Compartiment mag geen emittent verwerven of behouden die zou worden uitgesloten na de periode die nodig is voor arbitrage. In dit verband is er een beleid inzake uitsluitingen en controversiële activiteiten waarin de uitsluitingen die door Degroef Petercam per type strategie worden toegepast, nader worden omschreven, met dien verstande dat hoe duurzamer de strategie, hoe strenger de regels inzake uitsluitingen. Ten tweede stelt het compartiment regels vast voor het minimumaandeel van instrumenten die ESG Best-In-Class zijn, d.w.z. die in hun sector op ecologische en/of sociale kenmerken als beste uit de bus komen. Dit minimumaandeel bedraagt 33,5% van de activa van het Compartiment. Anderzijds kent het compartiment de regel dat niet meer dan 10% mag worden belegd in ondernemingen of emittenten met een geringe ESG-integratie (gekwificeerd als 'niet-ESG').

Voor beleggingen in icb's

Voor beleggingen via icb's gelden dezelfde bindende elementen inzake transparantie. Aangezien het Compartiment echter geen actieve controle heeft over de beleggingen in deze icb's, zal het, in plaats van het betrokken fonds systematisch uit te sluiten, met de fondsbeheerder in gesprek gaan over beleggingen die als problematisch worden beschouwd. Aan het einde van de engagementprocedure zal het Compartiment, afhankelijk van het antwoord (beschreven in het engagementbeleid), uiteindelijk overgaan tot herindeling.

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

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

Uitsluitingslijsten met betrekking tot de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten worden toegepast. Deze uitsluitingen zijn opgenomen in het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt.

Als belegger in icb-fondsen voor rekening van haar cliënten aanvaardt Bank Degroef Petercam de verantwoordelijkheid om zich uit te spreken over het beheer van deze fondsen en haar stem te laten horen. Bank Degroef Petercam zal dan ook niet aarzelen om haar stem te laten horen en er bij de beheerders van de fondsen waarin zij belegt op aan te dringen dat zij volgens de beste ESG-praktijken worden beheerd. Elke maand worden binnen de fondsen volledige look-throughs uitgevoerd om het ESG-profiel te waarborgen.

Wanneer blijkt dat een engagement met een fonds noodzakelijk is, wordt een bericht naar de emittent van het fonds gestuurd. Wat het engagement met icb's betreft, zijn er twee gevallen: engagement met icb's van DPAM en engagement met icb's van derden.

- 1) Voor de icb-fondsen van DPAM worden de verplichtingen beheerd en gecontroleerd op het niveau van het RISG-comité (Responsible Investment Steering Group). Hier is de link die het bij DPAM geldende engagementbeleid beschrijft: https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf
- 2) Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: [FundEngagementPolicy_ENG_v1.0_2022.pdf \(ctfassets.net\)](#)

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Niet van toepassing

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Degroof Petercam hanteert de beoordeling van goed bestuur van emittenten (ondernemingen en landen) op verschillende niveaus. Aangezien goed bestuur van fundamenteel belang is voor een doeltreffend beheer van de milieu- en sociale effecten van economische activiteiten op lange termijn, wordt deze beoordeling systematisch uitgevoerd, ongeacht de milieu- of sociale score die de emittent heeft behaald. Voor elk bedrijfs onderdeel worden de belangrijkste risico's op het gebied van governance vastgesteld en wordt de emittent beoordeeld op zijn beheer van dit specifieke risico. Daarom worden de structuur en de integriteit van de raad van bestuur en het management, de rechten van de aandeelhouders, het beloningsbeleid, de betrouwbaarheid van de financiële informatie en de transparantie en het vermogen om ESG-kwesties te beheren geanalyseerd.

Bij de normatieve toetsing kunnen zo ondernemingen of staten die blijf geven van slecht bestuur worden uitgesloten. In het geval van beleggingen via andere icb's zal dit onderzoek veeleer plaatsvinden via afspraken met de beheerder van de icb. Ten slotte zal de kwaliteit van het bestuur van een emittent het mogelijk maken om deze op het punt van ESG-integratie in te delen in ESG, neutraal en niet-ESG. Wetende dat het Compartiment zich ertoe verbindt de voorkeur te geven aan ESG-beleggingen en niet-ESG-beleggingen te beperken.



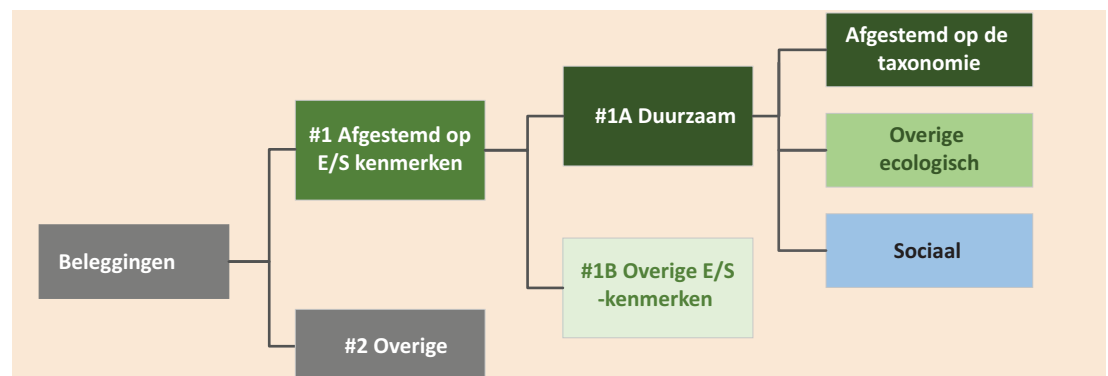
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Compartiment verbindt zich er in het mandaat toe om minimaal 75% van zijn activa te beleggen in effecten die afgestemd zijn op de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid als '#1 afgestemd op E/S-kenmerken'). Deze zijn onderverdeeld in twee hoofdcategorieën: duurzame beleggingen (categorie 1A) waarin het compartiment minimaal 20% zal beleggen en instrumenten met andere ESG-kenmerken (categorie 1B). De gekozen methodologie om minimaal 50% in duurzame beleggingen te beleggen is opgenomen in het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt en is beschikbaar via de volgende link <https://assets.degroofpetercam.com/fr/politique-globale-d-investissement-durable.pdf>. Deze tweede familie bestaat uit instrumenten die weliswaar efficiënt zijn in termen van ESG-integratie, maar niet via hun economische activiteiten aan ecologische en/of sociale doelstellingen voldoen. Van de duurzame instrumenten (categorie 1A), ten slotte, verbindt het Compartiment zich ertoe ten minste 1% te selecteren als zijnde afgestemd op de EU-taxonomie.



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

#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 kwalificeren.

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

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

● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken 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.

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

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

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



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxononomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxononomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxononomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxononomie'). De methodologie van Degroof Petercam om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxononomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Aangezien deze gegevens momenteel beperkt zijn, verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 1% beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

Wat overheidsobligaties betreft, voorziet de EU-taxononomie tot dusver niet in een methode om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen⁽¹⁾?**

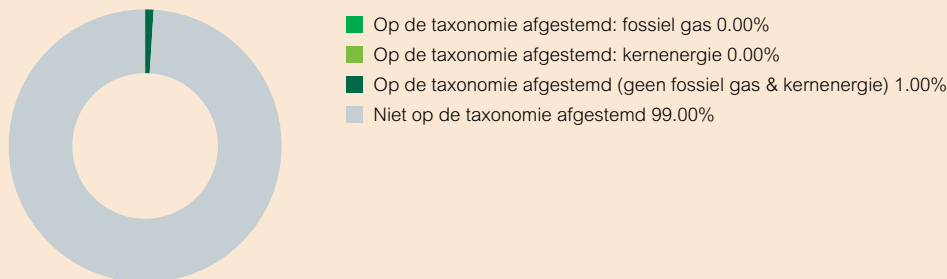
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Neen

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

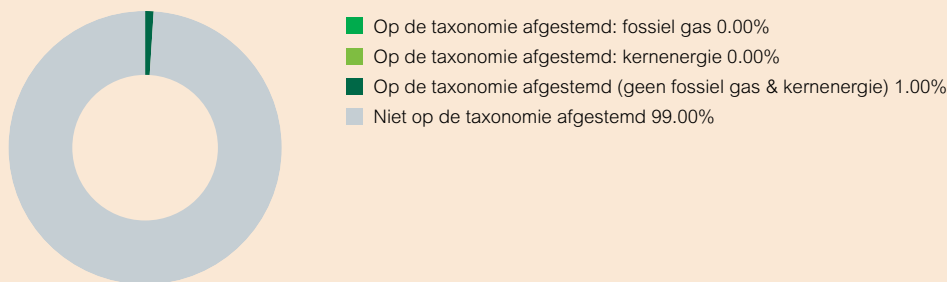
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

Op de taxonomie afgestemd 1.00%



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief** overheidsobligaties*

Op de taxonomie afgestemd 1.00%



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

**Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden*

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het compartiment verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

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

In de tussentijd wil Degroef Petercam duurzame beleggingen uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU. Daartoe heeft Degroef Petercam een (hierboven beschreven) aanpak vastgesteld en gedefinieerd om deze duurzame beleggingen te identificeren op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan de milieudoelstellingen kunnen worden toegeschreven.

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 14%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Bij de promotie van ecologische en sociale kenmerken kunnen sommige duurzame beleggingen een sociale doelstelling hebben tot een minimum van 5%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

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

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

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

Daarnaast worden ook emittenten die na ESG-screening in de hierboven beschreven niet-ESG-categorie vallen, opgenomen in de categorie (#2 Overige). Deze emittenten zullen maximaal 10% van het Compartiment vertegenwoordigen.

In totaal zal dit resterende gedeelte (#2 Overige) niet meer dan 25% van het Compartiment bedragen. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmarks aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://funds.degroofpetercam.com/funds.html>

BIJLAGE II

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

Productbenaming:

DP Global Strategy L Medium Low

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

549300ZEVTF1Q3T6ED77

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

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

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

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

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ **Nee**

☒ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen

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

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

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promoot E/S kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via de methodologie van Degroef Petercam die gericht is op:

- Geen bedrijven financieren die niet voldoen aan bepaalde internationale normen en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten of incidenten (normatieve toetsingen);
- Het bevorderen van de beste praktijken en beste inspanningen op ESG-gebied door een best-in-class benadering te hanteren met betrekking tot ecologische of sociale kenmerken, of beide. Daarbij identificeert het compartiment bedrijven die op het gebied van ecologische of sociale kenmerken het beste zijn in vergelijking met hun sectorgenoten en op de andere dimensie niet slechter scoren in hun categorie. In het geval van overheidsemissanten wordt dezelfde aanpak gevolgd, waarbij de nadruk ligt op het beheer van milieukwesties in relatie tot het risico dat inherent is aan hun bestaan.

In het kader van de beleggingen in instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd) wordt een doorlichting van de onderliggende beleggingen uitgevoerd om ervoor te zorgen dat icb's worden geselecteerd die voldoen aan de normen van Degroef Petercam op het gebied van de promotie van ecologische en sociale kenmerken.

Naleving van internationale normen omvat ondernemingen die het Global Compact van de Verenigde Naties naleven. Bedrijven worden elk kwartaal beoordeeld op basis van de tien beginselen van het UN Global Compact. Niet-financiële ratingbureaus voeren een compliance check uit om ondernemingen op te sporen die geconfronteerd worden met ernstige controverses en incidenten op een van de vier gebieden van het VN Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, respect voor het milieu en corruptiebestrijding). De ernst van de beschuldigingen wordt beoordeeld op basis van het nationale en internationale recht. Na deze beoordeling worden de bedrijven ingedeeld als conform, niet-conform of op een toezichtlijst geplaatst. Namen die in de gaten worden gehouden, worden gedurende een langere periode gevolgd om na te gaan of er structurele vooruitgang wordt geboekt op het gebied van risicobeheersing of prestaties, dan wel of de impact van de controverse minder groot is dan aanvankelijk werd verwacht.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van dedoor dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):
 - a) een nulpositie in bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de wereldwijde normen (Global Standards) (bedrijven die het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven);
 - b) een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van Degroef Petercam (beschikbaar op de website www.degroofpetercam.com);
 - c) een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- Voor beleggingen in overheidsobligaties:
 - a) geen blootstelling aan emittenten boven het 85e percentiel van de ranglijst voor het bestuur van een land;
- Voor beleggingen in icb's:

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

een blootstelling aan icb's die onder meer 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 en/of icb's die, na een analyse door transparantie, beantwoorden aan de normen van Degroef Petercam op het gebied van de promotie van ecologische en sociale kenmerken.

● ***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?***

Het Compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet tot hoofddoel. Niettemin belegt het Compartiment gedeeltelijk in duurzame beleggingen die positief bijdragen aan milieu- en/of sociale doelstellingen.

De identificatie en meting van deze duurzame beleggingen vindt plaats door middel van een analyse van emittenten waarvan de voornaamste activiteit bestaat in de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (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.) via:

Het fonds streeft naar een minimale blootstelling van 20% aan emittenten met een netto positieve bijdrage aan deze VN-doelstellingen. De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Degroef Petercam zorgt ervoor dat duurzame beleggingen in discretionaire beheermandaten geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door een meervasenanalyse van emittenten uit te voeren. Dit leidt tot uitsluiting van ondernemingen die een te grote bedreiging vormen voor de praktijken op ecologisch en sociaal gebied of op het gebied van goed bestuur, of die niet voldoen aan de beginselen en normen van het VN-Global Compact inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en corruptiebestrijding. Emittenten die in hun sector het slechtst presteren op de milieu- en sociale pijlers komen ook niet in aanmerking voor duurzame beleggingen.

Bij beleggingen in icb's wordt een transparante analyse gemaakt om onderliggende waarden op te sporen die schadelijk kunnen zijn of niet in overeenstemming met de normen van het fonds. In voorkomend geval wordt een dialoog en engagement aangegaan met de beheerder van deze icb. Daartoe is een engagementbeleid opgesteld en gepubliceerd.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Het aanpakken van belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' genoemd, voor 'Principal Adverse Impacts') gebeurt via een verbintenis om de negatieve gevolgen van de investeringen van het compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei aanzienlijk kunnen ondermijnen. Concreet worden PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de opbouw van het Compartiment, proactief via uitsluitingen en tijdens het gehele beleggingsproces via de analyse van de emittenten en de opvolging van de controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemissanten (aandelen of obligaties) worden de volgende indicatoren (beschreven in bijlage I van Verordening 2022/1288) op portefeuilleniveau opgevolgd: '1. BKG-emissies, 2. Koolstofvoetafdruk', '10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)', '14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)'

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.

Wat de ecologische PAI's betreft, deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk. Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. Daarnaast omvat de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met milieukwesties. 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.

- Voor de sociale PAI's berust de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij. 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.

- Voor beleggingen in overheidsobligaties worden de volgende indicatoren (beschreven in bijlage I van Verordening 2022/1288) op portefeuilleniveau bewaakt: '15. BKG-intensiteit, 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten'

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van overheidsobligaties.

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

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***
Details:

Het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt, is gebaseerd op wereldwijde normen (Global Standards), waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen voor multinationale ondernemingen en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Guiding Principles). Deze referenties maken ook integraal deel uit van de referentiesystemen die gebruikt worden door de verschillende ratingbureaus die Degroef Petercam gebruikt.

Een van de eerste stappen in het duurzame beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve toetsing op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): ondernemingen die niet aan deze normen voldoen, worden uitgesloten van het in aanmerking komende beleggingsuniversum. Voor beleggingen in overheidsobligaties worden deze beginselen gecontroleerd via een globale governancerisicoscore (inclusief financiële en politieke risico's), waarbij de meest risicovolle overheidsemissanten worden uitgesloten.

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

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

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



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

☒ Ja,

de beleggingen die door het Compartiment worden uitgevoerd, zijn erop gericht de negatieve effecten te verminderen en de verschillende bovengenoemde indicatoren zullen periodiek worden gecontroleerd om de ontwikkeling ervan na te gaan.

De negatieve effecten eigen aan de beleggingen kunnen van allerlei aard zijn, zowel wat de ecologische als de sociale dimensie betreft. Er zijn vele voorbeelden: zeer hoge koolstofvoetafdruk, hoog waterverbruik, lozing van giftige stoffen, slechte behandeling van leveranciers, gebrek aan ontwikkeling van werknemers, enz.

Daarnaast worden de belangrijkste nefaste effecten op het niveau van het fonds als geheel gevolgd via de PAI's (Principal Adverse Impact Indicators). PAI's zijn milieu- en sociale indicatoren die tot doel hebben negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren tot een minimum te beperken.

Er zijn in totaal 16 verplichte PAI-indicatoren: 14 zijn van toepassing op ondernemingen, 2 zijn specifiek voor overheids- en supranationale activa en 2 zijn specifiek voor vastgoedactiva. Naast deze verplichte indicatoren moeten marktparticipanten kiezen voor twee facultatieve indicatoren.

PAI voor bedrijven:

Uitstoot van broeikasgassen (BKG)	1. Uitstoot van BKG
	2. Koolstofafdruk
	3. Broeikasgasemissie-intensiteit van de bedrijven waarin belegd wordt
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
	5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
	6. Energieverbruiksintensiteit per sector met een grote klimaatimpact
Biodiversiteit	7. Activiteiten met een negatief effect op de sector met een grote klimaatimpact
Water	8. Waterverbruik
Afval	9. Verhouding gevaarlijk afval
Maatschappelijke en personeelskwesties	10. Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
	11. Gebrek aan processen en mechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
	13. Evenwicht tussen mannen en vrouwen in de Raad van Bestuur
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunities, chemische en biologische wapens)

PAI voor overheden:

Ecologie	1. BKG-intensiteit
Maatschappelijk	2. Beleggingslanden onderworpen aan sociale schendingen

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het Compartiment is vermogensgroei op lange termijn. Het Compartiment belegt voornamelijk, rechtstreeks of via andere icb's, in een portefeuille van aandelen in eender welke sector of land (met inbegrip van China en andere opkomende markten). Het fonds kan in aanzienlijke mate in obligaties beleggen. Bij het actieve beheer van het compartiment kiest de beheerder flexibel tussen verschillende beleggingsklassen, sectoren en landen op basis van macro-economische en financiële criteria.

De beleggingen van het compartiment zijn erop gericht de negatieve effecten te verminderen en zij zullen periodiek worden gecontroleerd om de ontwikkeling ervan na te gaan.

Het wereldwijde beleid inzake duurzame beleggingen dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt, omvat de volgende beleggingsstrategie:

1) Uitsluitingen:

Bedrijven

- a) Controversiële wapens
- b) Tabak
- c) Kansspelen
- d) Pornografie
- e) UNGC
- f) Ernstige controverses
- g) Deugdelijk bestuur
- h) Steenkool
- i) Niet-conventionele olie
- j) Conventionele olie (voor art 8+)
- k) Wapens (voor art 8+)

Overheidsemittenten:

- a) Governancecriterium

2) Positieve ESG-analyse:

Bedrijven in het 1e kwartiel op milieu- of sociaal gebied (zonder Q4 te zijn) en goed ondernemingsbestuur.

3) Impact

Bedrijven in het 1e kwartiel op milieu- of sociaal gebied (zonder Q4 te zijn) en goed ondernemingsbestuur.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn:

Voor beleggingen in directe posities (aandelen, obligaties)

Het Compartiment mag geen emittent verwerven of behouden die zou worden uitgesloten na de periode die nodig is voor arbitrage. In dit verband is er een beleid inzake uitsluitingen en controversiële activiteiten waarin de uitsluitingen die door Degroef Petercam per type strategie worden toegepast, nader worden omschreven, met dien verstande dat hoe duurzamer de strategie, hoe strenger de regels inzake uitsluitingen. Ten tweede stelt het compartiment regels vast voor het minimumaandeel van instrumenten die ESG Best-In-Class zijn, d.w.z. die in hun sector op ecologische en/of sociale kenmerken als beste uit de bus komen. Dit minimumaandeel bedraagt 33,5% van de activa van het Compartiment. Anderzijds kent het compartiment de regel dat niet meer dan 10% mag worden belegd in ondernemingen of emittenten met een geringe ESG-integratie (gekwalificeerd als 'niet-ESG').

Voor beleggingen in icb's

Voor beleggingen via icb's gelden dezelfde bindende elementen inzake transparantie. Aangezien het Compartiment echter geen actieve controle heeft over de beleggingen in deze icb's, zal het, in plaats van het betrokken fonds systematisch uit te sluiten, met de fondsbeheerder in gesprek gaan over beleggingen die als problematisch worden beschouwd. Aan het einde van de engagementprocedure zal het Compartiment, afhankelijk van het antwoord (beschreven in het engagementbeleid), uiteindelijk overgaan tot herindeling.

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

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

Uitsluitingslijsten met betrekking tot de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten worden toegepast. Deze uitsluitingen zijn opgenomen in het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt.

Als belegger in icb-fondsen voor rekening van haar cliënten aanvaardt Bank Degroef Petercam de verantwoordelijkheid om zich uit te spreken over het beheer van deze fondsen en haar stem te laten horen. Bank Degroef Petercam zal dan ook niet aarzelen om haar stem te laten horen en er bij de beheerders van de fondsen waarin zij belegt op aan te dringen dat zij volgens de beste ESG-praktijken worden beheerd. Elke maand worden binnen de fondsen volledige look-throughs uitgevoerd om het ESG-profiel te waarborgen.

Wanneer blijkt dat een engagement met een fonds noodzakelijk is, wordt een bericht naar de emittent van het fonds gestuurd. Wat het engagement met icb's betreft, zijn er twee gevallen: engagement met icb's van DPAM en engagement met icb's van derden.

- 1) Voor de icb-fondsen van DPAM worden de verplichtingen beheerd en gecontroleerd op het niveau van het RISG-comité (Responsible Investment Steering Group). Hier is de link die het bij DPAM geldende engagementbeleid beschrijft: https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf
- 2) Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: [FundEngagementPolicy_ENG_v1.0_2022.pdf \(ctfassets.net\)](#)

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Niet van toepassing

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Degroof Petercam hanteert de beoordeling van goed bestuur van emittenten (ondernemingen en landen) op verschillende niveaus. Aangezien goed bestuur van fundamenteel belang is voor een doeltreffend beheer van de milieu- en sociale effecten van economische activiteiten op lange termijn, wordt deze beoordeling systematisch uitgevoerd, ongeacht de milieu- of sociale score die de emittent heeft behaald. Voor elk bedrijfs onderdeel worden de belangrijkste risico's op het gebied van governance vastgesteld en wordt de emittent beoordeeld op zijn beheer van dit specifieke risico. Daarom worden de structuur en de integriteit van de raad van bestuur en het management, de rechten van de aandeelhouders, het beloningsbeleid, de betrouwbaarheid van de financiële informatie en de transparantie en het vermogen om ESG-kwesties te beheren geanalyseerd.

Bij de normatieve toetsing kunnen zo ondernemingen of staten die blijf geven van slecht bestuur worden uitgesloten. In het geval van beleggingen via andere icb's zal dit onderzoek veeleer plaatsvinden via afspraken met de beheerder van de icb. Ten slotte zal de kwaliteit van het bestuur van een emittent het mogelijk maken om deze op het punt van ESG-integratie in te delen in ESG, neutraal en niet-ESG. Wetende dat het Compartiment zich ertoe verbindt de voorkeur te geven aan ESG-beleggingen en niet-ESG-beleggingen te beperken.



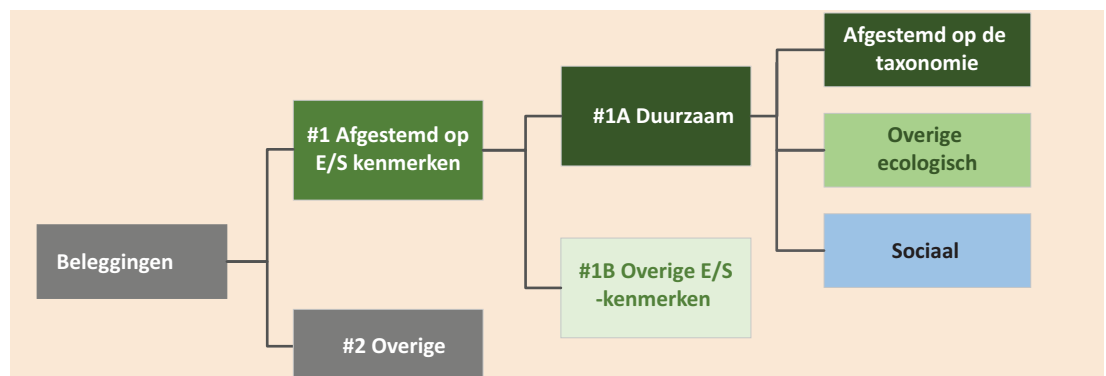
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Compartiment verbindt zich er in het mandaat toe om minimaal 75% van zijn activa te beleggen in effecten die afgestemd zijn op de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid als '#1 afgestemd op E/S-kenmerken'). Deze zijn onderverdeeld in twee hoofdcategorieën: duurzame beleggingen (categorie 1A) waarin het compartiment minimaal 20% zal beleggen en instrumenten met andere ESG-kenmerken (categorie 1B). De gekozen methodologie om minimaal 50% in duurzame beleggingen te beleggen is opgenomen in het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt en is beschikbaar via de volgende link <https://assets.degroofpetercam.com/fr/politique-globale-d-investissement-durable.pdf>. Deze tweede familie bestaat uit instrumenten die weliswaar efficiënt zijn in termen van ESG-integratie, maar niet via hun economische activiteiten aan ecologische en/of sociale doelstellingen voldoen. Van de duurzame instrumenten (categorie 1A), ten slotte, verbindt het Compartiment zich ertoe ten minste 1% te selecteren als zijnde afgestemd op de EU-taxonomie.



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

#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 kwalificeren.

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

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

● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken 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.

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

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

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



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxononomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxononomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxononomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxononomie'). De methodologie van Degroof Petercam om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxononomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Aangezien deze gegevens momenteel beperkt zijn, verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 1% beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

Wat overheidsobligaties betreft, voorziet de EU-taxononomie tot dusver niet in een methode om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen⁽¹⁾?**

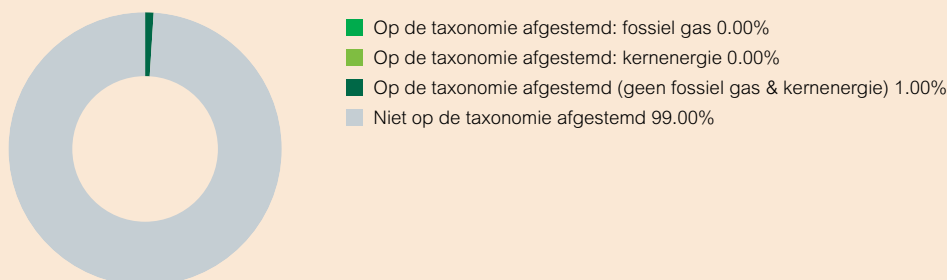
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Neen

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

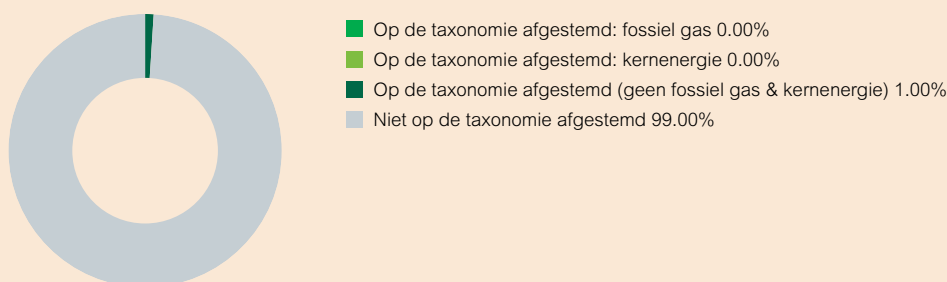
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

Op de taxonomie afgestemd 1.00%



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief** overheidsobligaties*

Op de taxonomie afgestemd 1.00%



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

**Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden*

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het compartiment verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

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

In de tussentijd wil Degroef Petercam duurzame beleggingen uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU. Daartoe heeft Degroef Petercam een (hierboven beschreven) aanpak vastgesteld en gedefinieerd om deze duurzame beleggingen te identificeren op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan de milieudoelstellingen kunnen worden toegeschreven.

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 14%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Bij de promotie van ecologische en sociale kenmerken kunnen sommige duurzame beleggingen een sociale doelstelling hebben tot een minimum van 5%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

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

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

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

Daarnaast worden ook emittenten die na ESG-screening in de hierboven beschreven niet-ESG-categorie vallen, opgenomen in de categorie (#2 Overige). Deze emittenten zullen maximaal 10% van het Compartiment vertegenwoordigen.

In totaal zal dit resterende gedeelte (#2 Overige) niet meer dan 25% van het Compartiment bedragen. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmarks aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://funds.degroofpetercam.com/funds.html>

BIJLAGE II

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

Productbenaming:

DP Global Strategy L Low

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):

549300WIVUJKSGQ4Y722

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

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

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

Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ **Ja**

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een milieudoelstelling** worden gedaan: ____%

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

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

☐ Er zal een minimumaandeel **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** worden gedaan: ____%

☒ ☐ ☒ **Nee**

☒ Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken**, en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimumaandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen

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

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

☒ met een sociale doelstelling

☐ Het product promoot E/S kenmerken, maar **zal geen duurzame beleggingen doen**



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via de methodologie van Degroef Petercam die gericht is op:

- Geen bedrijven financieren die niet voldoen aan bepaalde internationale normen en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten of incidenten (normatieve toetsingen);
- Het bevorderen van de beste praktijken en beste inspanningen op ESG-gebied door een best-in-class benadering te hanteren met betrekking tot ecologische of sociale kenmerken, of beide. Daarbij identificeert het compartiment bedrijven die op het gebied van ecologische of sociale kenmerken het beste zijn in vergelijking met hun sectorgenoten en op de andere dimensie niet slechter scoren in hun categorie. In het geval van overheids-emittenten wordt dezelfde aanpak gevolgd, waarbij de nadruk ligt op het beheer van milieukwesties in relatie tot het risico dat inherent is aan hun bestaan.

In het kader van de beleggingen in instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd) wordt een doorlichting van de onderliggende beleggingen uitgevoerd om ervoor te zorgen dat icb's worden geselecteerd die voldoen aan de normen van Degroef Petercam op het gebied van de promotie van ecologische en sociale kenmerken.

Naleving van internationale normen omvat ondernemingen die het Global Compact van de Verenigde Naties naleven. Bedrijven worden elk kwartaal beoordeeld op basis van de tien beginselen van het UN Global Compact. Niet-financiële ratingbureaus voeren een compliance check uit om ondernemingen op te sporen die geconfronteerd worden met ernstige controverses en incidenten op een van de vier gebieden van het VN Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, respect voor het milieu en corruptiebestrijding). De ernst van de beschuldigingen wordt beoordeeld op basis van het nationale en internationale recht. Na deze beoordeling worden de bedrijven ingedeeld als conform, niet-conform of op een toezichtlijst geplaatst. Namen die in de gaten worden gehouden, worden gedurende een langere periode gevolgd om na te gaan of er structurele vooruitgang wordt geboekt op het gebied van risicobeheersing of prestaties, dan wel of de impact van de controverse minder groot is dan aanvankelijk werd verwacht.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerkengemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote milieu- en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):
 - a) een nulpositie in bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de wereldwijde normen (Global Standards) (bedrijven die het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven);
 - b) een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van Degroef Petercam (beschikbaar op de website www.degroofpetercam.com);
 - c) een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- Voor beleggingen in overheidsobligaties:
 - a) geen blootstelling aan emittenten boven het 85e percentiel van de ranglijst voor het bestuur van een land;
- Voor beleggingen in icb's:

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

een blootstelling aan icb's die onder meer 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 en/of icb's die, na een analyse door transparantie, beantwoorden aan de normen van Degroef Petercam op het gebied van de promotie van ecologische en sociale kenmerken.

● ***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?***

Het Compartiment promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet tot hoofddoel. Niettemin belegt het Compartiment gedeeltelijk in duurzame beleggingen die positief bijdragen aan milieu- en/of sociale doelstellingen.

De identificatie en meting van deze duurzame beleggingen vindt plaats door middel van een analyse van emittenten waarvan de voornaamste activiteit bestaat in de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (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.) via:

Het fonds streeft naar een minimale blootstelling van 20% aan emittenten met een netto positieve bijdrage aan deze VN-doelstellingen. De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

● ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

Degroef Petercam zorgt ervoor dat duurzame beleggingen in discretionaire beheermandaten geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch en/of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door een meerfasenanalyse van emittenten uit te voeren. Dit leidt tot uitsluiting van ondernemingen die een te grote bedreiging vormen voor de praktijken op ecologisch en sociaal gebied of op het gebied van goed bestuur, of die niet voldoen aan de beginselen en normen van het VN-Global Compact inzake mensenrechten, arbeidsnormen, milieu en corruptiebestrijding. Emittenten die in hun sector het slechtst presteren op de milieu- en sociale pijlers komen ook niet in aanmerking voor duurzame beleggingen.

Bij beleggingen in icb's wordt een transparante analyse gemaakt om onderliggende waarden op te sporen die schadelijk kunnen zijn of niet in overeenstemming met de normen van het fonds. In voorkomend geval wordt een dialoog en engagement aangegaan met de beheerder van deze icb. Daartoe is een engagementbeleid opgesteld en gepubliceerd.

● ***Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?***

Het aanpakken van belangrijke ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' genoemd, voor 'Principal Adverse Impacts') gebeurt via een verbintenis om de negatieve gevolgen van de investeringen van het compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei aanzienlijk kunnen ondermijnen. Concreet worden PAI's geïntegreerd in de verschillende fasen van de opbouw van het Compartiment, proactief via uitsluitingen en tijdens het gehele beleggingsproces via de analyse van de emittenten en de opvolging van de controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemissanten (aandelen of obligaties) worden de volgende indicatoren (beschreven in bijlage I van Verordening 2022/1288) op portefeuilleniveau opgevolgd: '1. BKG-emissies, 2. Koolstofvoetafdruk', '10. Schendingen van de beginselen van het VN Global Compact of van de richtsnoeren voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO)', '14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoneelsmijnen, clustermunities, chemische wapens en biologische wapens)'

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.

Wat de ecologische PAI's betreft, deze worden tijdens de analyse geanalyseerd en gecontroleerd op het niveau van de emittenten waarin belegd wordt, met bijzondere aandacht voor PAI's in verband met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk. Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. Daarnaast omvat de filtering en analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met milieukwesties. 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.

- Voor de sociale PAI's berust de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij. 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.

- Voor beleggingen in overheidsobligaties worden de volgende indicatoren (beschreven in bijlage I van Verordening 2022/1288) op portefeuilleniveau bewaakt: '15. BKG-intensiteit, 16. Landen waarin is belegd met schendingen van sociale rechten'

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van overheidsobligaties.

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

● ***Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?***
Details:

Het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroof Petercam regelt, is gebaseerd op wereldwijde normen (Global Standards), waaronder de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen voor multinationale ondernemingen en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Guiding Principles). Deze referenties maken ook integraal deel uit van de referentiesystemen die gebruikt worden door de verschillende ratingbureaus die Degroof Petercam gebruikt.

Een van de eerste stappen in het duurzame beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve toetsing op basis van deze wereldwijde normen (Global Standards): ondernemingen die niet aan deze normen voldoen, worden uitgesloten van het in aanmerking komende beleggingsuniversum. Voor beleggingen in overheidsobligaties worden deze beginselen gecontroleerd via een globale governancerisicoscore (inclusief financiële en politieke risico's), waarbij de meest risicovolle overheids-emittenten worden uitgesloten.

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

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

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



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

☒ Ja,

de beleggingen die door het Compartiment worden uitgevoerd, zijn erop gericht de negatieve effecten te verminderen en de verschillende bovengenoemde indicatoren zullen periodiek worden gecontroleerd om de ontwikkeling ervan na te gaan.

De negatieve effecten eigen aan de beleggingen kunnen van allerlei aard zijn, zowel wat de ecologische als de sociale dimensie betreft. Er zijn vele voorbeelden: zeer hoge koolstofvoetafdruk, hoog waterverbruik, lozing van giftige stoffen, slechte behandeling van leveranciers, gebrek aan ontwikkeling van werknemers, enz.

Daarnaast worden de belangrijkste nefaste effecten op het niveau van het fonds als geheel gevolgd via de PAI's (Principal Adverse Impact Indicators). PAI's zijn milieu- en sociale indicatoren die tot doel hebben negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren tot een minimum te beperken.

Er zijn in totaal 16 verplichte PAI-indicatoren: 14 zijn van toepassing op ondernemingen, 2 zijn specifiek voor overheids- en supranationale activa en 2 zijn specifiek voor vastgoedactiva. Naast deze verplichte indicatoren moeten marktparticipanten kiezen voor twee facultatieve indicatoren.

PAI voor bedrijven:

Uitstoot van broeikasgassen (BKG)	1. Uitstoot van BKG
	2. Koolstofafdruk
	3. Broeikasgasemissie-intensiteit van de bedrijven waarin belegd wordt
	4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen
	5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
	6. Energieverbruiksintensiteit per sector met een grote klimaatimpact
Biodiversiteit	7. Activiteiten met een negatief effect op de sector met een grote klimaatimpact
Water	8. Waterverbruik
Afval	9. Verhouding gevaarlijk afval
Maatschappelijke en personeelskwesties	10. Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen
	11. Gebrek aan processen en mechanismen om de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen te controleren
	12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen
	13. Evenwicht tussen mannen en vrouwen in de Raad van Bestuur
	14. Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunities, chemische en biologische wapens)

PAI voor overheden:

Ecologie	1. BKG-intensiteit
Maatschappelijk	2. Beleggingslanden onderworpen aan sociale schendingen

☐ Nee



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De doelstelling van het Compartiment is vermogensgroei op lange termijn. Het Compartiment belegt voornamelijk, rechtstreeks of via andere icb's, in een portefeuille van aandelen in eender welke sector of land (met inbegrip van China en andere opkomende markten). Het fonds kan in aanzienlijke mate in obligaties beleggen. Bij het actieve beheer van het compartiment kiest de beheerder flexibel tussen verschillende beleggingsklassen, sectoren en landen op basis van macro-economische en financiële criteria.

De beleggingen van het compartiment zijn erop gericht de negatieve effecten te verminderen en zij zullen periodiek worden gecontroleerd om de ontwikkeling ervan na te gaan.

Het wereldwijde beleid inzake duurzame beleggingen dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt, omvat de volgende beleggingsstrategie:

1) Uitsluitingen:

Bedrijven

- a) Controversiële wapens
- b) Tabak
- c) Kansspelen
- d) Pornografie
- e) UNGC
- f) Ernstige controverses
- g) Deugdelijk bestuur
- h) Steenkool
- i) Niet-conventionele olie
- j) Conventionele olie (voor art 8+)
- k) Wapens (voor art 8+)

Overheidsemissanten:

- a) Governancecriterium

2) Positieve ESG-analyse:

Bedrijven in het 1e kwartiel op milieu- of sociaal gebied (zonder Q4 te zijn) en goed ondernemingsbestuur.

3) Impact

Bedrijven in het 1e kwartiel op milieu- of sociaal gebied (zonder Q4 te zijn) en goed ondernemingsbestuur.

● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn:

Voor beleggingen in directe posities (aandelen, obligaties)

Het Compartiment mag geen emittent verwerven of behouden die zou worden uitgesloten na de periode die nodig is voor arbitrage. In dit verband is er een beleid inzake uitsluitingen en controversiële activiteiten waarin de uitsluitingen die door Degroef Petercam per type strategie worden toegepast, nader worden omschreven, met dien verstande dat hoe duurzamer de strategie, hoe strenger de regels inzake uitsluitingen. Ten tweede stelt het compartiment regels vast voor het minimumaandeel van instrumenten die ESG Best-In-Class zijn, d.w.z. die in hun sector op ecologische en/of sociale kenmerken als beste uit de bus komen. Dit minimumaandeel bedraagt 33,5% van de activa van het Compartiment. Anderzijds kent het compartiment de regel dat niet meer dan 10% mag worden belegd in ondernemingen of emittenten met een geringe ESG-integratie (gekwificeerd als 'niet-ESG').

Voor beleggingen in icb's

Voor beleggingen via icb's gelden dezelfde bindende elementen inzake transparantie. Aangezien het Compartiment echter geen actieve controle heeft over de beleggingen in deze icb's, zal het, in plaats van het betrokken fonds systematisch uit te sluiten, met de fondsbeheerder in gesprek gaan over beleggingen die als problematisch worden beschouwd. Aan het einde van de engagementprocedure zal het Compartiment, afhankelijk van het antwoord (beschreven in het engagementbeleid), uiteindelijk overgaan tot herindeling.

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

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

Uitsluitingslijsten met betrekking tot de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten worden toegepast. Deze uitsluitingen zijn opgenomen in het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt.

Als belegger in icb-fondsen voor rekening van haar cliënten aanvaardt Bank Degroef Petercam de verantwoordelijkheid om zich uit te spreken over het beheer van deze fondsen en haar stem te laten horen. Bank Degroef Petercam zal dan ook niet aarzelen om haar stem te laten horen en er bij de beheerders van de fondsen waarin zij belegt op aan te dringen dat zij volgens de beste ESG-praktijken worden beheerd. Elke maand worden binnen de fondsen volledige look-throughs uitgevoerd om het ESG-profiel te waarborgen.

Wanneer blijkt dat een engagement met een fonds noodzakelijk is, wordt een bericht naar de emittent van het fonds gestuurd. Wat het engagement met icb's betreft, zijn er twee gevallen: engagement met icb's van DPAM en engagement met icb's van derden.

- 1) Voor de icb-fondsen van DPAM worden de verplichtingen beheerd en gecontroleerd op het niveau van het RISG-comité (Responsible Investment Steering Group). Hier is de link die het bij DPAM geldende engagementbeleid beschrijft: https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf
- 2) Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: [FundEngagementPolicy_ENG_v1.0_2022.pdf \(ctfassets.net\)](#)

● ***Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?***

Niet van toepassing

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?

Degroof Petercam hanteert de beoordeling van goed bestuur van emittenten (ondernemingen en landen) op verschillende niveaus. Aangezien goed bestuur van fundamenteel belang is voor een doeltreffend beheer van de milieu- en sociale effecten van economische activiteiten op lange termijn, wordt deze beoordeling systematisch uitgevoerd, ongeacht de milieu- of sociale score die de emittent heeft behaald. Voor elk bedrijfs onderdeel worden de belangrijkste risico's op het gebied van governance vastgesteld en wordt de emittent beoordeeld op zijn beheer van dit specifieke risico. Daarom worden de structuur en de integriteit van de raad van bestuur en het management, de rechten van de aandeelhouders, het beloningsbeleid, de betrouwbaarheid van de financiële informatie en de transparantie en het vermogen om ESG-kwesties te beheren geanalyseerd.

Bij de normatieve toetsing kunnen zo ondernemingen of staten die blijf geven van slecht bestuur worden uitgesloten. In het geval van beleggingen via andere icb's zal dit onderzoek veeleer plaatsvinden via afspraken met de beheerder van de icb. Ten slotte zal de kwaliteit van het bestuur van een emittent het mogelijk maken om deze op het punt van ESG-integratie in te delen in ESG, neutraal en niet-ESG. Wetende dat het Compartiment zich ertoe verbindt de voorkeur te geven aan ESG-beleggingen en niet-ESG-beleggingen te beperken.



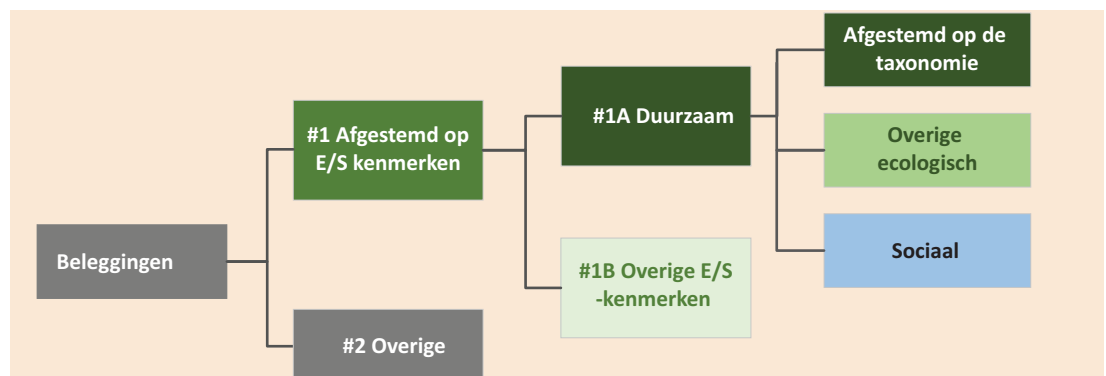
De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Compartiment verbindt zich er in het mandaat toe om minimaal 75% van zijn activa te beleggen in effecten die afgestemd zijn op de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid als '#1 afgestemd op E/S-kenmerken'). Deze zijn onderverdeeld in twee hoofdcategorieën: duurzame beleggingen (categorie 1A) waarin het compartiment minimaal 20% zal beleggen en instrumenten met andere ESG-kenmerken (categorie 1B). De gekozen methodologie om minimaal 50% in duurzame beleggingen te beleggen is opgenomen in het Global Sustainable Investment Policy dat de duurzame en verantwoorde beleggingen van Degroef Petercam regelt en is beschikbaar via de volgende link <https://assets.degroofpetercam.com/fr/politique-globale-d-investissement-durable.pdf>. Deze tweede familie bestaat uit instrumenten die weliswaar efficiënt zijn in termen van ESG-integratie, maar niet via hun economische activiteiten aan ecologische en/of sociale doelstellingen voldoen. Van de duurzame instrumenten (categorie 1A), ten slotte, verbindt het Compartiment zich ertoe ten minste 1% te selecteren als zijnde afgestemd op de EU-taxonomie.



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

#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 kwalificeren.

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

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

● **Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken 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.

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

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

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



In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxononomie?

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxononomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxononomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxononomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxononomie'). De methodologie van Degroof Petercam om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxononomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Aangezien deze gegevens momenteel beperkt zijn, verbindt het Compartiment zich ertoe om minimaal 1% beleggingen te doen die zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

Wat overheidsobligaties betreft, voorziet de EU-taxononomie tot dusver niet in een methode om te bepalen of overheidsobligaties zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxononomie voldoen⁽¹⁾?**

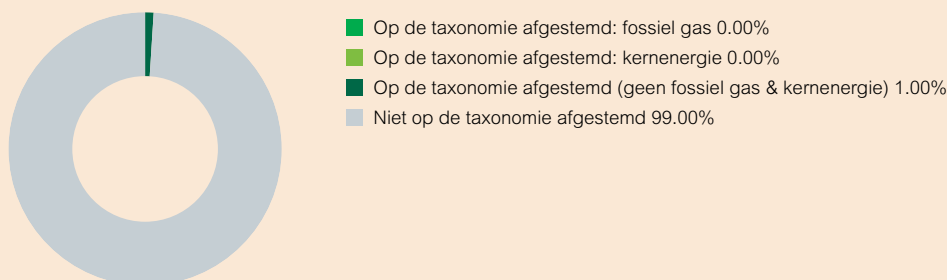
- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Neen

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

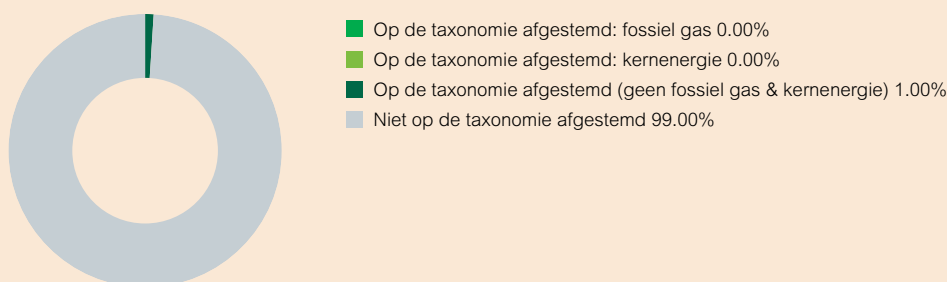
1. Afstemming op taxonomie van beleggingen met inbegrip van overheidsobligaties*

Op de taxonomie afgestemd 1.00%



2. Afstemming op taxonomie van beleggingen **exclusief** overheidsobligaties*

Op de taxonomie afgestemd 1.00%



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

**Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden*

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het compartiment verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

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

In de tussentijd wil Degroef Petercam duurzame beleggingen uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU. Daartoe heeft Degroef Petercam een (hierboven beschreven) aanpak vastgesteld en gedefinieerd om deze duurzame beleggingen te identificeren op basis van de netto positieve bijdrage van de emittenten aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan de milieudoelstellingen kunnen worden toegeschreven.

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 14%.



Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Bij de promotie van ecologische en sociale kenmerken kunnen sommige duurzame beleggingen een sociale doelstelling hebben tot een minimum van 5%.



Welke beleggingen zijn opgenomen in “#2 Overige”? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

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

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

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

Daarnaast worden ook emittenten die na ESG-screening in de hierboven beschreven niet-ESG-categorie vallen, opgenomen in de categorie (#2 Overige). Deze emittenten zullen maximaal 10% van het Compartiment vertegenwoordigen.

In totaal zal dit resterende gedeelte (#2 Overige) niet meer dan 25% van het Compartiment bedragen. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmarks aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

Niet van toepassing

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

Niet van toepassing

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



Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?

U vindt meer productspecifieke informatie op de website:

<https://funds.degroofpetercam.com/funds.html>