



Prospectus januari 2026

DPAM B NV

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

Bijlagen bij het prospectus:

- Statuten
- Periodieke verslagen

Inhoudstafel

Voorwoord.....	4
Voorstelling van de bevek.....	5
Informatie over de risicofactoren, de samenvattende risico-indicator en de integratie van duurzaamheidsrisico's – Toepassing van de SFDR-wetgeving per compartiment.....	30
Informatie over de EU-taxonomie en de belangrijkste ongunstige effecten voor duurzaamheidsfactoren ..	34
Informatie over de aandelen en de verhandeling van de aandelen.....	35
Provisies en kosten	39
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	51
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Gouvernement	56
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	61
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Euroland.....	68
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate Europe Sustainable	73
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities World Sustainable.....	80
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Dividend	87
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Sustainable	92
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities NewGems Sustainable	99
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Sustainable Food Trends	106
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Government IG.....	113
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	118
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities DRAGONS Sustainable	127
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Euroland Sustainable	135
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable.....	142
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Index	148
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Index	152
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Japan Index	156
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities EMU Index.....	160
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index	163
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities EMU Behavioral Value.....	167
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Behavioral Value	172

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	178
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Government Medium Term	184
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Dividend Sustainable	190
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable	197
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Selection MSCI Index	203
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Growth	209
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Flexible	212
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds Global Inflation Linked	217
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	224
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Defensive Strategy	229
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Low Strategy	235
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Strategy	241
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Active Strategy	247
Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Japan Selection MSCI Index	253
Precontractuele SFDR-informatie	260

Voorwoord

Beperkingen op de inschrijving op en de overdracht van aandelen

Algemeen:

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

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

Verenigde Staten en Amerikaanse onderdanen:

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

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

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

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

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

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

Voorstelling van de bevek

Naam:

DPAM B

Rechtsvorm:

Naamloze vennootschap

Oprichtingsdatum:

17 mei 1991

Bestaansduur:

Onbeperkt

Zetel:

Guimardstraat 18, 1040 Brussel

Statuut:

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

Lijst van de door de bevek gecommmercialiseerde compartimenten:

Compartiment	Datum van commercialisatie
DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	06/08/1992
DPAM B Bonds EUR Government	04/10/1996
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	07/12/1997
DPAM B Equities Euroland	18/04/1998
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	27/12/1999
DPAM B Equities World Sustainable	14/12/2001
DPAM B Equities Europe Dividend	16/09/2002
DPAM B Equities Europe Sustainable	31/12/2002
DPAM B Equities NewGems Sustainable	02/10/2006
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	17/12/2007

Compartiment	Datum van commercialisatie
DPAM B Bonds EUR Government IG	30/06/2010
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	28/12/2010
DPAM B Equities DRAGONS Sustainable	30/11/2020
DPAM B Equities Euroland Sustainable	30/11/2020
DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable	16/08/2021
DPAM B Equities Europe Index	01/04/2022
DPAM B Equities US Index	01/04/2022
DPAM B Equities Japan Index	01/04/2022
DPAM B Equities EMU Index	01/04/2022
DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index	01/04/2022
DPAM B Equities EMU Behavioral Value	01/04/2022
DPAM B Equities US Behavioral Value	01/04/2022
DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	01/04/2022
DPAM B Bonds EUR Government Medium Term	01/04/2022
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	01/04/2022
DPAM B Real Estate EMU Sustainable	01/04/2022
DPAM B Equities US Selection MSCI Index	01/04/2022
DPAM B Balanced Growth	01/04/2022
DPAM B Balanced Flexible	01/04/2022
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	01/04/2022
DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	01/04/2022
DPAM B Defensive Strategy	01/04/2022
DPAM B Balanced Low Strategy	01/04/2022
DPAM B Balanced Strategy	01/04/2022
DPAM B Active Strategy	01/04/2022
DPAM B Equities Japan Selection MSCI Index	21/08/2023

Types aandelen:

Categorie 'A': distributieaandelen.

Categorie 'B': kapitalisatieaandelen.

Aandelenklassen:

Klasse A:

distributieaandelen aangeboden aan het publiek.

Klasse A USD:

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

Klasse A USD Q:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **A** doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar en doordat het dividend driemaandelijks wordt uitgekeerd.

Klasse A BIS USD HEDGED Q:

distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **A USD** doordat de inschrijvingsvaluta van de aandelenklasse wordt afgedekt ten opzichte van de referentievaluta van het betreffende compartiment en doordat het dividend driemaandelijks wordt uitgekeerd. De mate van die afdekking kan echter licht schommelen rond het totale afdekkingsniveau.

Beleggers worden geïnformeerd dat de toepassing van een afdekkingsbeleid voor de inschrijvingsvaluta bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse A EUR HEDGED:

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

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

Klasse V:

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

Klasse V USD:

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

Klasse V EUR HEDGED:

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

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

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

Klasse E:

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

Klasse E USD:

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

Klasse E EUR HEDGED:

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

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

Klasse M:

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

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

Klasse M USD:

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

Klasse M EUR HEDGED:

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

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

¹ 'in aanmerking komende beleggers' zijn beleggers in de zin van artikel 5, van de Wet van 3 augustus 2012 (de Wet van 2012). Natuurlijke personen, alsook rechtspersonen die geen deel uitmaken van de in aanmerking komende beleggers in de zin van de Wet van 2012, hebben geen toegang tot deze aandelenklasse, ook als de inschrijvingen gedaan zijn in het kader van een discretionair mandaat afgesloten met een in aanmerking komende belegger.

Klasse B:

kapitalisatieaandelen aangeboden aan het publiek.

Klasse B LC:

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

Klasse B USD:

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

Klasse B USD HEDGED:

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

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

Klasse B BIS USD HEDGED:

kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse **B USD** doordat de inschrijvingsvaluta van de aandelenklasse wordt afgedekt ten opzichte van de referentievaluta van het betreffende compartiment. De mate van die afdekking kan echter licht schommelen rond het totale afdekkingsniveau.

Beleggers worden geïnformeerd dat de toepassing van een afdekkingsbeleid voor de inschrijvingsvaluta bijkomende kosten met zich kan meebrengen, zoals vermeld in de informatie met betrekking tot het compartiment.

Klasse B EUR HEDGED:

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

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

Klasse B CHF:

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

Klasse L:

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

Klasse L USD:

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

Klasse W:

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

Klasse W USD:

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

Klasse W EUR HEDGED:

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

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

Klasse F:

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

Klasse F LC:

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

Klasse F USD:

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

Klasse F EUR HEDGED:

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

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

Klasse F USD HEDGED:

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

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

Klasse F CHF HEDGED:

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

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

Klasse J:

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

Klasse J EUR HEDGED:

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

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

Klasse N:

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

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

Klasse N USD:

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

Klasse N EUR HEDGED:

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

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

Klasse P:

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

Klasse P EUR HEDGED:

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

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

Klasse Z:

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

Minimumbedrag van initiële inschrijving per compartiment:

Klasse L: € 1.000

Klasse L USD: bedrag in USD equivalent aan € 1.000

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

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

Klasse Z: € 25.000.000

Minimum bezit toepasselijk voor alle klassen: één aandeel

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

Inschrijvingen, inkopen en omzettingen van aandelen:

Elke belegger die een natuurlijke persoon is die rechtstreeks (en zonder tussenpersoon) in de bevek wenst in te schrijven, wordt verzocht zijn inschrijvings-, inkoop-, omzettings- en overdrachtsorders rechtstreeks voor rekening van de bevek door te geven aan CA Indosuez Fund Solutions S.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg.

De andere categorieën van beleggers worden verzocht hun inschrijvings-, inkoop-, omzettings- en overdrachtsorders voor rekening van de bevek door te geven aan CACEIS BANK, Belgium Branch -86C, b320, Havenlaan B-1000 Brussel of aan de entiteiten die bevoegd zijn om inschrijvings-, inkoop-, 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.

Raad van Bestuur van de bevek:**Voorzitter:**

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

Bestuurders:

- De heer Philippe DENEFF, Head of Quantitative Equity & Asymmetric Asset Management van Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Jeroen SIONCKE, Chief Risk Officer, Lid van het Directiecomité van Degroof Petercam Asset Management NV
- De heer Lucien VAN DEN BRANDE, niet-uitvoerend Bestuurder.

Natuurlijke personen aan wie de effectieve leiding is toevertrouwd:

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

Beheerverenootschap:

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

CA Indosuez Fund Solutions S.A., afgekort CAI FS of CAIFS (hierna CAI FS)

Zetel:

Rue Eugène Ruppert, 12, L-2453 Luxemburg

Oprichtingsdatum:

20 december 2004

Bestaansduur:

Onbeperkt

Samenstelling van het Directiecomité van de Beheerverenootschap:

- De heer Sébastien Alusse
- Mevrouw Sandra Reiser
- De heer Frank Van Eylen
- Mevrouw Véronique Calvier
- De heer Frederic Bock
- De heer Lievin Tshikali
- De heer Jean-Yves Seichepine
- Mevrouw Anne-Charlotte Miot

Samenstelling van de Raad van Toezicht van de Beheerverenootschap:

- De heer Pierre Masclet
- De heer Olivier Carcy
- De heer Gautier Bataille
- De heer Peter de Coensel
- Mevrouw Annemarie Arens
- Mevrouw Michèle Berger
- Mevrouw Sylvie Huret

Commissaris:

FORVIS MAZARS Luxembourg S.A., 5, rue Guillaume Kroll, L-1882 Luxembourg

Ingeschreven kapitaal:

EUR 2.000.000

Gestort kapitaal:

EUR 2.000.000

Andere openbare instellingen voor collectieve belegging naar Belgisch recht waarvoor de beheerverenootschap werd aangesteld:

ALBATROS PATRIMONIO SICAV, ARCHER MULTI, ATLAS RESPONSIBLE INVESTORS SICAV, BEST OF FUNDS, BO FUND IV, CONCORDE PARTNERS SICAV, CONVICTION PATRIMOINE, DIM FUNDS SICAV, DP GLOBAL STRATEGY L, DP PATRIMONIAL, DPAM L, EQUUS INVESTMENT SICAV, EUROFONPROFIT, ETHIAS LIFE FUND, EURINVEST LUXCITS, EURINVEST UCITS SA, FINALTIS FUNDS, GOLDEN PEAK, HARMONIUM SICAV, HECTOR SICAV, INDOSUEZ BELGIUM FUND, INDOSUEZ ESTRATEGIA, INDOSUEZ FUNDS, JAVELIN SELECT, L.T. FUNDS, LUX INTERNATIONAL STRATEGY, OCLANER FUNDS SICAV, PERINVEST (LUX) SICAV, PRESERVATION FUND SICAV, PRESTIGE LUXEMBOURG, PROBUS INVESTMENT FUND UCITS, PROSPER FUNDS SICAV, QUALION FINANCE INVESTMENT SICAV, QUAESTOR SICAV, SASFIN WEALTH SICAV, SELECT EQUITIES, SELECT GLOBAL en ULYSSES.

Delegatie van het beheer van de beleggingsportefeuille:

Degroof Petercam Asset Management NV, afgekort Degroof Petercam AM of DPAM (hierna DPAM), Guimardstraat 18, B-1040 Brussel

Uitbesteding van de afwikkeling van contracten, uitgifte en inkoop van aandelen:

CACEIS BANK, Belgium Branch – 86C, b320, Havenlaan – B-1000 Brussel

Financiële dienst van de bevek:

CA Indosuez Fund Solutions S.A. - 12, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxemburg

Distributeur van de bevek:

DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel.

Domiciliëringsagent van de bevek:

DPAM, Guimardstraat 18, 1040 Brussel.

De domiciliëringsagent is verantwoordelijk voor het vervullen van de verplichtingen en het vervullen van de functies die verbonden zijn aan de fysieke zetel van de bevek (in het bijzonder het beheer van de correspondentie van de bevek, het verstrekken van kantoorfaciliteiten indien nodig en het bijhouden van de corporate housekeeping van de bevek).

Bewaarder van de bevek:Identificatie en voorstelling

De bewaarder van de bevek is CACEIS BANK, Belgium Branch, 86C, b315, Havenlaan – B-1000 Brussel.

CACEIS BANK is een naamloze vennootschap naar Frans recht met een aandelenkapitaal van 1.280.677.691,03 euro en met maatschappelijke zetel in 1-3, place Valhubert, 75013 Parijs, Frankrijk, geregistreerd onder het nummer 692 024 722 RCS Paris. In België is zij actief via een Belgisch bijkantoor CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH, gevestigd in Avenue du Port/Havenlaan 86C b315, 1000 Brussel, en geregistreerd in het Rechtspersonenregister Brussel onder het nummer BE0539.791.736. CACEIS BANK, BELGIUM BRANCH werd door de bevek benoemd als Bewaarder via een overeenkomst voor bewaarneming gedateerd op 25 april 2025 zoals van tijd tot tijd gewijzigd (de "Overeenkomst van bewaarder" of « Depositary Agreement ») overeenkomstig de regels betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten en andere toepasselijke wettelijke bepalingen.

Beleggers kunnen op verzoek bij de maatschappelijke zetel van de bevek de Overeenkomst van bewaarder raadplegen voor een beter begrip en kennis van de verplichtingen en aansprakelijkheden van de Bewaarder.

De Bewaarder werd belast met de bewaring en/of, naargelang het geval, de registratie en eigendomsverificatie van de activa van de bevek en hij zal de verplichtingen vervullen zoals vastgelegd in de wet van 2012. De Bewaarder zal in het bijzonder een effectieve en aangepaste opvolging verzekeren van de cashflows van de bevek.

Beschrijving van de taken van de Bewaarder.

Overeenkomstig de regels betreffende instellingen voor collectieve belegging in effecten (hierna 'ICBE'), zoals de bevek, moet de Bewaarder:

- (i) zich ervan vergewissen dat de activa in bewaring overeenstemmen met de activa vermeld in de boekhouding van de ICBE;
- (ii) zich ervan vergewissen dat het aantal rechten van deelneming in omloop vermeld in zijn boekhouding overeenstemt met het aantal rechten van deelneming in omloop zoals vermeld in de boekhouding van de ICBE;
- (iii) zich ervan vergewissen dat de verkoop, de uitgifte, de inkoop, de terugbetaling en de intrekking van rechten van deelneming in ICBE geschieden in overeenstemming met de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, met het beheerreglement van de ICBE of zijn statuten en met het prospectus;
- (iv) zich ervan vergewissen dat de netto-inventariswaarde van de rechten van deelneming van de ICBE wordt berekend overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, met het beheerreglement van de ICBE of de statuten, en met het prospectus;
- (v) zich ervan vergewissen dat de beleggingsbeperkingen bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement van de ICBE of de statuten, en het prospectus worden nageleefd;
- (vi) de instructies van de ICBE uitvoeren, tenzij deze in strijd zijn met de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, met het beheerreglement of de statuten of met het prospectus;
- (vii) zich ervan vergewissen dat bij transacties met betrekking tot de activa van de ICBE de tegenwaarde binnen de gebruikelijke termijnen wordt overgemaakt aan de ICBE;
- (viii) zich ervan vergewissen dat de regels inzake provisies en kosten bepaald in de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen, het beheerreglement van de ICBE of de statuten, en het prospectus worden nageleefd;
- (ix) zich ervan vergewissen dat de opbrengsten van de ICBE een bestemming krijgen overeenkomstig de toepasselijke wettelijke of reglementaire bepalingen, het beheerreglement van de ICBE of de statuten, en het prospectus.

Het is de Bewaarder niet toegestaan om verplichtingen uiteengezet in (i) tot (ix) in deze clausule te delegeren.

Overeenkomstig de toepasselijke wettelijke en reglementaire bepalingen en meer in het bijzonder artikel 52/1§2 van de wet van 2012, heeft de Bewaarder derden aangesteld, aan wie hij de uitvoering van de in artikel 51/1 § 3 van deze wet genoemde taken van bewaring delegeert. De Bewaarder vertrouwt dus in bepaalde omstandigheden de activa of een deel ervan die onder zijn bewaring geplaatst zijn en/of door hem geregistreerd zijn, toe aan correspondenten of derde bewaarders zoals aangesteld van tijd tot tijd. De aansprakelijkheid van de Bewaarder wordt niet beïnvloed door een dergelijke delegering, tenzij anders vastgelegd en enkel binnen de door wettelijke en reglementaire bepalingen betreffende ICBE's toegestane limieten.

De lijst van deze correspondenten/derde bewaarders kan geraadpleegd worden op de website van de Bewaarder (www.caceis.com, →Who we are →Compliance →UCITS V →List of CACEIS's Sub-Custodians). Deze lijst kan van tijd tot tijd worden bijgewerkt. Een volledige lijst van deze correspondenten/derde bewaarders kan kosteloos worden opgevraagd bij de Bewaarder.

Bijgewerkte informatie over de identiteit van de Bewaarder, de beschrijving van zijn verplichtingen en van mogelijke belangenconflicten, de door de Bewaarder gedelegeerde bewaarfuncties en eventuele belangenconflicten die het gevolg kunnen zijn van een dergelijke delegering, zijn voor de beleggers eveneens beschikbaar op de bovenvermelde website van de Bewaarder of kunnen worden opgevraagd. Een belangenconflict kan in sommige omstandigheden ontstaan, vooral wanneer de Bewaarder zijn bewaarfuncties delegeert of wanneer de Bewaarder ook andere taken uitvoert voor rekening van de bevek zoals diensten van administratieve agent en het bijhouden van het register. Deze situaties en de belangenconflicten die eruit voort kunnen vloeien, werden geïdentificeerd door de Bewaarder. Om de bevek en de belangen van haar aandeelhouders te beschermen en te voldoen aan de geldende reglementeringen, werden door de Bewaarder

een beleid en procedures vastgelegd om belangenconflicten te voorkomen en die af te handelen wanneer ze zich voordoen. Deze zijn met name bedoeld om:

- a. mogelijke belangenconflicten te identificeren en analyseren;
- b. het belangenconflict te registreren, beheren en sturen door enerzijds:
 - te vertrouwen op permanente maatregelen om belangenconflicten af te handelen, waaronder het aanhouden van afzonderlijke afdelingen, scheiding van taken, scheiding van rapporteringslijnen, interne lijsten voor personeelsleden; en anderzijds
 - een ad-hocbeheer om (i) de gepaste preventiemaatregelen te treffen, zoals het opstellen van een nieuwe controlelijst, het implementeren van nieuwe "Chinese walls", ervoor te zorgen dat operaties marktconform worden uitgevoerd en/of de betreffende aandeelhouders van de bevek te informeren, of (ii) weigeren om de activiteit die aanleiding kan geven tot het belangenconflict uit te voeren.

De Bewaarder legde een functionele, hiërarchische en/of contractuele scheiding vast tussen de uitvoering van zijn bewaarfuncties voor de ICBE en de uitvoering van andere taken voor rekening van de bevek in het bijzonder diensten van administratieve agent en het bijhouden van het register.

De bevek en de Bewaarder kunnen de Overeenkomst van bewaarder te allen tijde beëindigen met inachtneming van een schriftelijke kennisgeving met een opzegtermijn van drie (3) maanden. De bevek kan de Bewaarder evenwel enkel uit zijn functie ontheffen indien er binnen twee maanden een nieuwe bewaarnemende bank wordt aangeduid om de functies en verantwoordelijkheden van de Bewaarder over te nemen. Na zijn ontslag moet de Bewaarder zijn functies en verantwoordelijkheden blijven uitvoeren totdat alle activa van de compartimenten zijn overgedragen aan de nieuwe bewaarnemende bank.

De Bewaarder heeft geen enkele beslissingsbevoegdheid, noch adviesverplichting met betrekking tot de beleggingen van de bevek. De Bewaarder is een dienstverlener van de bevek en is niet verantwoordelijk voor de voorbereiding van dit prospectus en draagt bijgevolg geen aansprakelijkheid voor de juistheid van informatie in dit prospectus of de geldigheid van de structuur en de beleggingen van de bevek.

Commissaris van de bevek:

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

Financiële groep die promotor is van de bevek:

Groep Crédit Agricole

Verloningsbeleid van de beheervenootschap:

De Beheervenootschap past een beloningsbeleid (het 'Beleid') toe in de zin van artikel 213/1 van de Wet van 2012 en met inachtneming van de principes die zijn vastgesteld door artikelen 213/2, 213/3 en 213/4 van de Wet van 2012. 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 Beheervenootschap 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 Beheervenootschap, die eveneens verantwoordelijk is voor de uitvoering van en het toezicht op het Beleid. Het geldt voor elk type voordeel dat door de Beheervenootschap 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 Beheervenootschap en houden rekening met de omvang van de Beheervenootschap en/of de omvang van de instellingen voor collectieve belegging in effecten die door de Beheervenootschap worden beheerd.

Gedetailleerde informatie over het geactualiseerde Beleid van de Beheervenootschap kan worden geraadpleegd op www.ca-indosuez-fundsolutions.com. Op verzoek wordt gratis een exemplaar op papier ter beschikking gesteld.

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

CAI FS S.A., beheervenootschap, of DPAM NV, beheerder, afhankelijk van de veranderingsinitiatieven die een van beide partijen onderneemt.

Kapitaal:

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

Rekeningen en inventarissen:

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

Regels voor de waardering van de activa:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rekening houdend met het relatief beperkte belang van de vorderingen op termijn ten opzichte van de inventariswaarde (andere dan deze die in de vorige alinea worden beoogd) die niet zijn belichaamd door handelbare effecten of

geldmarktinstrumenten, worden deze gewaardeerd tegen hun reële waarde na aftrek van de daarop toegepaste waardeverminderingen en inmiddels verrichte terugbetalingen, in zoverre dat het beleggingsbeleid van de instelling voor collectieve belegging niet hoofdzakelijk gericht is op het beleggen van zijn middelen in deposito's, liquide middelen of geldmarktinstrumenten.

Balansdatum:

31 december

Regels inzake de toewijzing van de netto-opbrengsten:

Voor distributieaandelen zal er in principe een dividend worden uitgekeerd:

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

indien de resultaten die beschikbaar zijn voor uitkering dat toelaten.

Belastingstelsel:

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

Voor de bevek:

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

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

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

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

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

Voor beleggers die natuurlijke personen en Belgische ingezetenen zijn:

Belasting van dividenden

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

² Op het in België uitstaande nettoactief.

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

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

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

Het belastingstelsel verschilt afhankelijk van verschillende factoren:

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

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

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

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

Taks op de beursverrichtingen

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

Voor beleggers die een in België fiscaal ingezeten vennootschap zijn:

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

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

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

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

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

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

Taks op de beursverrichtingen

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

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

Belasting van dividenden

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

Franse fiscaliteit

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

Duitse fiscaliteit

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

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

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

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

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

Beleid inzake onderpand voor futurescontracten, SWAPS en FX Forwards:

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

Aanvaarde vormen van onderpand:

Voor alle contracten mag het onderpand uitsluitend bestaan uit contanten.

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

Vereist niveau van onderpand:

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

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

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

Kortingbeleid:

Er wordt geen kortingsbeleid toegepast.

Herbeleggingsbeleid:

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

Informatie over het gebruik van SWAP

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

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

Informatie over de tegenpartij(en) bij de transacties

De tegenpartijen voor de transacties zijn financiële instellingen van hoge kwaliteit waarmee DPAM ISDA Master Agreements - CSA (Credit Support Annex) heeft afgesloten. Deze financiële instellingen omvatten, maar zijn niet beperkt tot, CA Indosuez Wealth Europe en JP Morgan.

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

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

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

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

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

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

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

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

Informatiebronnen:

- Inlichtingen betreffende de genomen maatregelen om betalingen aan aandeelhouders, de inkoop of terugbetaling van aandelen en de verspreiding van informatie betreffende de bevek kunnen worden bekomen: bij CA Indosuez Fund Solutions S.A., rue Eugène Ruppert 12, L-2453 Luxembourg, of bij DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel.
- Op verzoek kunnen het prospectus, de documenten met essentiële-informatiedocumenten, de statuten, de jaar- en halfjaarverslagen, alsook de volledige informatie over de andere compartimenten zonder kosten, zowel voor als na inschrijving van aandelen, worden bekomen bij CA Indosuez Fund Solutions S.A., rue Eugène Ruppert 12, L-2453 Luxembourg, of bij DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel. Deze documenten en deze informatie kunnen eveneens worden geraadpleegd op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.
- De omloopsnelheid vergelijkt het volume uitgedrukt in kapitaal van de transacties op de portefeuille met het gemiddelde van het nettoactief, rekening houdend met de som van de inschrijvingen en terugbetalingen. De omloopsnelheid wordt berekend in overeenstemming met de formule die werd gepubliceerd in het Koninklijk Besluit van 2012 en kan worden beschouwd als een bijkomende indicator van het belang van de transactiekosten.
- De omloopsnelheid van de portefeuille wordt vermeld in het laatste jaarverslag. Voor eerdere periodes kan deze worden opgevraagd bij CA Indosuez Fund Solutions S.A., rue Eugène Ruppert 12, L-2453 Luxembourg, of bij DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel.
- De totale kosten worden berekend in overeenstemming met de bepalingen van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653 van 8 maart 2017 tot aanvulling van Verordening (EU) nr. 1286/2014 van het Europees Parlement en de Raad over essentiële-informatiedocumenten voor verpakte retailbeleggingsproducten en verzekeringsgebaseerde beleggingsproducten (priip's) door de vaststelling van technische reguleringsnormen voor de presentatie, de inhoud, de evaluatie en de herziening van essentiële-informatiedocumenten en de voorwaarden voor het voldoen aan het vereiste om dergelijke documenten te verstrekken (hierna Gedelegeerde Verordening (EU) 2017/653), en zijn opgenomen in de essentiële-informatiedocumenten.
- De totale kosten omvatten eenmalige, terugkerende en bijkomende kosten, alsmede eventuele vergoedingen en boetes voor vervroegde uittreding. De tabellen in de essentiële informatiedocumenten bevatten een indicatie van de totale kosten in geld en in percentage indien de belegger respectievelijk EUR 10.000 belegt gedurende verschillende periodes van bezit, met inbegrip van de aanbevolen periode van bezit.
- De historische prestaties zijn beschikbaar in het laatste jaarverslag. **De belegger dient er zich bewust van te zijn dat dit cijfers uit het verleden betreft, die niet noodzakelijk een indicator voor toekomstige prestaties zijn.**

Jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders:

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

Bevoegde autoriteit:

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

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

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

In zijn hoedanigheid als financiële dienstverlener, CA Indosuez Fund Solutions S.A., 12, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg, elke werkdag van 8.30 uur tot 17.00 uur en via het e-mailadres caifs_fundlegal@ca-indosuez.lu en DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel (+32 2 287 90 77), in zijn hoedanigheid als domiciliëringsagent, elke werkdag van 8.30 uur tot 17.00 uur en via het e-mailadres: DPAM@degroofpetercam.com.

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

CA Indosuez Fund Solutions S.A., 12, rue Eugène Ruppert - L-2453 Luxembourg, is verantwoordelijk voor de inhoud van het prospectus en de essentiële-informatiedocumenten. Zij verklaart dat, voor zover haar bekend, de gegevens in het

prospectus en de essentiële-informatiedocumenten in overeenstemming zijn met de werkelijkheid en dat geen gegevens zijn weggelaten waarvan de vermelding de strekking ervan zou wijzigen.

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

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

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

Stemrecht van de aandeelhouders:

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

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

Vereffening van een compartiment:

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

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

De toewijzing van de opbrengst van de vereffening aan de aandeelhouders van het vereffend compartiment, wordt gedaan bij wijze van een terugbetaling van aandelen, identiek en gelijktijdig voor alle aandelen van eenzelfde categorie en van een zelfde compartiment. De aanvragen tot inschrijving op, en tot terugbetaling van de aandelen van een compartiment waarvan de vereffening overwogen wordt, worden geschorst vanaf de bekendmaking van het bericht tot bijeenroeping tot de algemene vergadering welke deze beslissing moet goedkeuren. CAI FS S.A., Rue Eugène Ruppert, 12, L-2453 Luxembourg en DPAM NV, Guimardstraat 18, 1040 Brussel dragen in de vereffeningkosten bij voor het geval gedurende de laatste twaalf maanden voorafgaand aan het bericht van voorstel tot ontbinding inkopen voor meer dan 30% van het netto actief op het moment van de ontbinding hebben plaatsgevonden.

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

Schorsing van de terugbetaling van aandelen:

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

kunnen eveneens leiden tot de schorsing van de uitvoering van de aanvragen tot uitgifte en inkoop van de rechten van deelneming.

Bestaan van 'fee-sharing agreements':

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

Specifieke liquidity management tools

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

SWING PRICING

Alle compartimenten van de bevek maken gebruik van 'swing pricing'.

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

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

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

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

Regels en werking:

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

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

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

De swing threshold wordt altijd toegepast.

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

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

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

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

ANTI-DILUTION LEVY

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

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

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

Regels en werking:

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

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

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

REDEMPTION GATES

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

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

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

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

De gedeeltelijke opschorting is altijd voorlopig.

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

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

Toepassing van FATCA in België:

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

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

FATCA werd ingevoerd om een einde te maken aan de niet-naleving van de fiscale wetgeving van de Verenigde Staten door Amerikaanse belastingbetalers die beleggen via buitenlandse financiële rekeningen. Om van BFI's informatie te kunnen

ontvangen over de financiële rekeningen waarvan de effectieve begunstigten Amerikaanse belastingplichtigen zijn, past FATCA een bronheffing van 30% toe op bepaalde betalingen van Amerikaanse bron ten gunste van BFI's die niet bereid zijn te voldoen aan bepaalde verplichtingen inzake informatieverstrekking en bronheffingen met betrekking tot hun rekeninghouders.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Hoewel de bevek zal trachten haar statuut van conforme BFI ('*deemed compliant FFI*') te behouden en te voldoen aan elke verplichting waaraan ze gebonden is om de toepassing van de FATCA-bronheffing te vermijden, kan niet worden gegarandeerd dat de bevek in staat zal zijn om aan deze verplichtingen te voldoen, en dat ze derhalve door de Verenigde

Staten niet zal worden beschouwd als een niet-conforme BFI ('*non-compliant IFE*') die onderworpen is aan de FATCA-bronheffing op betalingen die de bevek ontvangt. De toepassing van de FATCA-bronheffing op betalingen aan de bevek kan een aanzienlijke invloed hebben op de waarde van de aandelen die door alle aandeelhouders worden gehouden.

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

Automatische uitwisseling van inlichtingen:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

⁶ Natuurlijke of rechtspersoon die geen ingezetene is van het land waar het Fonds is opgericht en die ingezetene is van een deelnemend land. De lijst van de landen die deelnemen aan de automatische uitwisseling van informatie kan worden geraadpleegd op <https://web.archive.org/tax/automatic-exchange/about-automatic-exchange/crs-mcaa-signatories.pdf>

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

DAC 6-Richtlijn:

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

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

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

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

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

Bescherming van persoonsgegevens:

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

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

^[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).

Informatie over de risicofactoren, de samenvattende risico-indicator en de integratie van duurzaamheidsrisico's – Toepassing van de SFDR-wetgeving per compartiment

Risicofactoren:

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

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

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

Liquiditeitsrisico	Risico dat een positie niet tijdig tegen een redelijke prijs kan worden afgewikkeld. Als de markt te krap is, kan het compartiment beperkt zijn in zijn vermogen om een belegging snel genoeg te kopen/verkoop om een verlies in het compartiment te vermijden of om op enig moment te reageren op een inkoopverplichting.
Marktrisico	Risico dat een daling van de markt een invloed heeft op de waarde van de activa van het compartiment.
Risico in verband met derivaten	Een compartiment kan afgeleide producten in zijn portefeuille houden. Die activa kunnen volatieler zijn dan het onderliggende instrument waarop ze betrekking hebben, waardoor de waarde van de portefeuille kan dalen.
Duurzaamheidsrisico	De kans dat er een ecologische, sociale of bestuursgebonden gebeurtenis plaatsvindt die zou kunnen leiden tot een werkelijk of potentieel materieel verlies in waarde van de activa van de portefeuille van het compartiment als gevolg van die gebeurtenis.

Samenvattende risico-indicator (SRI):

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

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

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

De duurzaamheidsrisico's omvatten twee belangrijke risicofactoren:

- het fysieke risico (gekoppeld aan de klimaatverandering en achteruitgang van het milieu) en
- het transitierisico (gekoppeld aan het proces voor de aanpassing aan een duurzamere economie op ecologisch, sociaal en governancevlak).

Deze risico's wegen op de veerkracht van de instellingen op middellange tot lange termijn, vooral in sectoren en markten die kwetsbaar zijn voor klimaat- en milieurisico's.

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

De manier waarop de duurzaamheidsrisico's door DPAM, waaraan de Beheerverenootschap van de bevek het portefeuillebeheer van de compartimenten van de bevek heeft gedelegeerd, in aanmerking worden genomen bij de beleggingsbeslissingen, is beschreven in het Beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat kan worden geraadpleegd via de site <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment policy).

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

Toepasselijke SFDR-wetgeving per compartiment dat ecologische en/of sociale kenmerken promoot of dat een duurzame beleggingsdoelstelling heeft:

Compartiment	Compartimenten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten (artikel 8 van de SFDR)	Compartimenten met een duurzame beleggingsdoelstelling (artikel 9 van de SFDR)	Compartimenten die voldoen aan de ESG-richtlijnen of de richtsnoeren van de ESMA inzake fondsnamen met termen die verband houden met ESG of duurzaamheid*
DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y	X		
DPAM B Bonds EUR Government	X		
DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable	X		X
DPAM B Equities Euroland	X		
DPAM B Real Estate Europe Sustainable	X		X
DPAM B Equities World Sustainable	X		X
DPAM B Equities Europe Dividend	X		
DPAM B Equities Europe Sustainable	X		X
DPAM B Equities NewGems Sustainable	X		X
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	X		X
DPAM B Bonds EUR Government IG	X		
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	X		X
DPAM B Equities DRAGONS Sustainable	X		X
DPAM B Equities Euroland Sustainable	X		X
DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable	X		X

Compartiment	Compartimenten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten (artikel 8 van de SFDR)	Compartimenten met een duurzame beleggingsdoelstelling (artikel 9 van de SFDR)	Compartimenten die voldoen aan de ESG-richtlijnen of de richtsnoeren van de ESMA inzake fondsnamen met termen die verband houden met ESG of duurzaamheid*
DPAM B Equities Europe Index			
DPAM B Equities US Index			
DPAM B Equities Japan Index			
DPAM B Equities EMU Index			
DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index			
DPAM B Equities EMU Behavioral Value	X		
DPAM B Equities US Behavioral Value	X		
DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	X		X
DPAM B Bonds EUR Government Medium Term	X		
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	X		X
DPAM B Real Estate EMU Sustainable	X		X
DPAM B Equities US Selection MSCI Index	X		
DPAM B Balanced Growth			
DPAM B Balanced Flexible	X		
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	X		

Compartiment	Compartimenten die ecologische en/of sociale kenmerken promoten (artikel 8 van de SFDR)	Compartimenten met een duurzame beleggingsdoelstelling (artikel 9 van de SFDR)	Compartimenten die voldoen aan de ESG-richtlijnen of de richtsnoeren van de ESMA inzake fondsnamen met termen die verband houden met ESG of duurzaamheid*
DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	X		
DPAM B Defensive Strategy	X		
DPAM B Balanced Low Strategy	X		
DPAM B Balanced Strategy	X		
DPAM B Active Strategy	X		
DPAM B Equities Japan Selection MSCI Index	X		

*ESMA-richtsnoeren betreffende de naam van fondsen die verwijzen naar ecologische, sociale en governancecriteria (ESG) of duurzaamheid (ESMA34-1592494965-657)

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

Informatie over de EU-taxonomie:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Informatie over de aandelen en de verhandeling van de aandelen

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

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

Dividenduitkering:

Voor distributieaandelen zal er in principe een dividend worden uitgekeerd, indien de resultaten die beschikbaar zijn voor uitkering dat toelaten:

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

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

Berekening en publicatie van de netto-inventariswaarde:

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

Modaliteiten voor inschrijving op aandelen, terugkoop van aandelen en compartimentwijziging

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

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

Betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling	D + 2
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	D

Voor het compartiment DPAM B Balanced Growth

Indiening van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot compartimentwijziging	Dag D = Elke maandag waarop de financiële dienst open is voor het publiek, vóór 15.00 uur. Aanvragen die worden ingediend op een andere dag waarop de financiële dienst open is voor het publiek, worden pas aanvaard op de volgende maandag vóór 15.00 uur. Als de financiële dienst op maandag niet open is voor het publiek, zal de aanvraag worden aanvaard op de volgende dag waarop de financiële dienst open is voor het publiek.
Waardering van de activa	D
Berekening van de netto-inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling ingediend op D	D + 1
Betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling	D + 2
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	D

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

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

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

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

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

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

Indiening van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot compartimentwijziging	Dag D = Elke werkdag waarop de financiële dienst voor het publiek open is, vóór 13.30 uur
Waardering van de activa	D + 1
Berekening van de netto-inventariswaarde en datum van uitvoering van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling ingediend op D	D + 2
Betaling van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling	D + 3
Datum van de gepubliceerde netto-inventariswaarde	D

Voor het compartiment DPAM B Equities DRAGONS Sustainable:

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

Voor het compartiment DPAM B Equities Japan Selection MSCI Index

Indiening van de aanvragen tot inschrijving of terugbetaling van aandelen of tot compartimentwijziging	Dag D = Elke werkdag waarop de financiële dienst voor het publiek open is, vóór 15u00
Waardering van de activa	D + 1

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

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

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

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

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

Beperkingen op de inschrijving op of het bezit van aandelen:

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

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

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

Provisies en kosten

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

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

	Intrede	Uittreding	Compartimentwijziging
DPAM B Equities Japan Selection MSCI Index	0,10%	0,10%	Som van de intrede- en uittredingskosten van de betrokken compartimenten
Alle overage compartimenten van de bevek	-	-	Som van de intrede- en uittredingskosten van de betrokken compartimenten
Bedrag tot ontmoediging van een uittreding die volgt binnen de periode van één maand na intrede	-	-	-
Taks op de beursverrichtingen (TOB)	-	Kapitalisatieaandelen: 1,32% met een maximum van € 4.000	Kap. naar Kap./Dis.: 1,32% met een maximum van € 4.000
Anti-dilution levy mechanisme	Max. 5% in geval van aanzienlijke netto-intredingen (meer dan 5% van de totale netto-inventariswaarde van het compartiment)	Max. 5% in geval van aanzienlijke netto-uitredingen (meer dan 5% van de totale netto-inventariswaarde van het compartiment)	-

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

OBLIGATIE compartimenten

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (iv)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
DPAM B Bonds Eur Short Term 1 Y	A-B	0,25%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	0,12%					
	L	0,37%					
	P	0%					
	J	0,06%					
DPAM B Bonds EUR Government	A-B	0,50%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	0,25%					
	L	0,75%					

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (iv)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
	P	0%					
	Z	0,12%					
	J	0,12%					
DPAM B Bonds EUR Government IG	A-B	0,40%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	0,20%					
	L	0,60%					
	P	0%					
	Z	0,10%					
	J	0,10%					
DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable	A-B	0,50%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F	0,25%					
DPAM B Bonds Global Inflation Linked	A-B-A EUR Hedged-B EUR Hedged	0,45%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-E EUR Hedged-F EUR Hedged-M-N-M EUR Hedged-N EUR Hedged-V-V EUR Hedged-W-W EUR Hedged	0,22%					
	P-P EUR Hedged	0%					

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (iv)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
	J-J EUR Hedged	0,11%					
	B LC	1,20%					
	F LC	0,60%					
	L	0,67%					
DPAM B Bonds EUR Quality Short Term	A-B	0,30%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N-V-W	0,15 %					
	P	0%					
	J	0,07 %					
	B LC	1,20 %					
	F LC	0,60%					
	L	0,45%					
DPAM B Bonds EUR Government Medium Term	A-B	0,40%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W-M-N	0,20%					
	P	0%					
	J	0,10%					
	L	0,60%					

AANDELEN COMPARTIMENTEN

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

DPAM B Equities World Sustainable	A-B- B USD	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	1,20%					
	E-F-F USD-V- W-W USD-M-N	0,80%					
	F LC	0,60%					
	L	2,40%					
	P	0%					
	J	0,40%					
DPAM B Equities Europe Dividend	A-B	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W- M-N	0,80%					
	L	2,40%					
	P	0%					
	J	0,40%					
DPAM B Equities Europe Sustainable	A-B-B USD-B BIS USD Hedged	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	1,20%					
	E-F-F USD-V- W-W USD-M-N	0,80%					
	F LC	0,60%					
	L	2,40%					
	P	0%					
	J	0,40%					

DPAM B Equities NewGems Sustainable	A-B-B USD-B CHF	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-F USD-V- W-W USD-M-N	0,80%					
	L	2,40%					
	P	0%					
	J	0,40%					
DPAM B Equities Sustainable Food Trends	A-B	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W- M-N	0,80%					
	L	2,40%					
	P	0%					
	J	0,40%					
DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable	A-A USD Q-A BIS USD Hedged Q-B-B USD-B BIS USD Hedged	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W- M-N	0,80%					
	L	2,40%					
	P	0%					
	J	0,40%					
DPAM B Equities DRAGONS Sustainable	A-B-B USD-B EUR Hedged	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	1,20%					
	E-F-F USD -F EUR Hedged V-W-W	0,80%					

	USD-W EUR Hedged M-N						
	F LC	0,60%					
	L	2,40%					
	P	0%					
	J	0,40%					
DPAM B Equities Euroland Sustainable	A-B-B USD-B USD Hedged	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	1,20%					
	E-F-F CHF Hedged F USD Hedged V-W-M-N	0,80%					
	F LC	0,60%					
	L	2,40%					
	P	0%					
	J	0,40%					
DPAM B Equities Europe Index	A-B	0,50%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N	0,25%					
	P	0%					
	J	0,12%					
DPAM B Equities EMU Index	A-B	0,50%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max. € 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N	0,25%					
	P	0%					
	J	0,12%					

DPAM B Equities US Index	A-B-A USD-B USD	0,50%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F- M- N-M USD-N USD	0,25%					
	P	0%					
	J	0,12%					
DPAM B Equities Japan Index	A-B-	0,50%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N	0,25%					
	P	0%					
	J	0,12%					
DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index	A-B	0,50%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N	0,25%					
	P	0%					
	J	0,12%					
DPAM B Equities EMU Behavioral Value	A-B	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W- M-N	0,80%					
	P	0%					
	L	2,40%					
	J	0,40%					
DPAM B Equities US Behavioral Value	A-B-A USD-B USD	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-E USD-F USD- V- W-M-N- M USD – N USD	0,80%					
	P	0%					
	L-L USD	2,40%					

	J	0,40%					
DPAM B Equities US Dividend Sustainable	A-B-A USD-B USD-B EUR Hedged	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	B LC	1,20%					
	E-F-E USD-F USD- V- W-M-N-F EUR Hedged- W EUR Hedged- W USD	0,80%					
	F LC	0,60%					
	P	0%					
	J	0,40%					
	L	2,40%					
DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable	A-B	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W- M-N	0,80%					
	J	0,40%					
	P	0%					
	L	2,40%					
DPAM B Real Estate EMU Sustainable	A-B	1,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-V-W- M-N	0,80%					
	J	0,40%					
	P	0%					
	L	2,40%					

DPAM B Equities US Selection MSCI Index	A-A USD-B-B USD	0,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-M USD-N-N USD	0,30%					
	J	0,20%					
	P	0%					
DPAM B Equities Japan Selection MSCI Index	A-B	0,60%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max. 0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F- M-N	0,30%					
	J	0,15%					
	P	0%					

Compartimenten 'BALANCED'

Compartiment	Klasse	Beheer van de portefeuille (i)	Administratie (ii)	Financiële dienst (iii)	Bewaarder (iv)	Commissaris (v)	Andere kosten (vi)
DPAM B Balanced Growth	A-B	0,25%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
DPAM B Balanced Flexible	B	1,00%					
	F	0,15%					
	L	1,50%					
DPAM B Defensive Strategy	A-B	0,85%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N-V-W	0,42%					
	L	1,27%					
DPAM B Balanced Low Strategy	A-B	1,00%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N-V-W	0,50%					
	L	1,50%					

DPAM B Balanced Strategy	A-B	1,20%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N-V-W	0,60%					
	L	1,80%					
DPAM B Active strategy	A-B	1,30%	0,045% en bijkomend € 2.000 per actieve aandelenklasse	Max.€ 20	Max.0,025%	€ 4.060	0,075%
	E-F-M-N-V-W	0,65%					
	L	1,95%					

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

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

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

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

- iii) Vergoeding van de financiële dienst, per transactie.

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

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

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

De vergoedingen voor het beheer van de portefeuille, het administratieve beheer, de financiële dienstverlening en de depositaris worden geïnd door de Beheervenootschap, die instaat voor de verdeling ervan onder de betrokken partijen.

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

Vergoeding van de bestuurders: Max. € 10.000 per jaar per bestuurder die niet met de groep Crédit Agricole is verbonden.

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

Voorstelling:

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

Naam: DPAM B Bonds EUR Short Term 1 Y

Oprichtingsdatum: 22 mei 1992

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

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

Dit compartiment wordt actief beheerd.

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

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

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

behoren, waarbij de effecten en geldmarktinstrumenten die tot eenzelfde uitgifte behoren niet meer dan 30% van hun totale activa mogen bedragen.

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

Categorieën van toegelaten activa:

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

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

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

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

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

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

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

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

- i) Voor andere schuldinstrumenten dan degene die worden uitgegeven door overheden, hun politieke onderafdelingen, hun instellingen of supranationale organisaties, past het compartiment dwingende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
- a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.
- Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).
- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.
- DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.
- Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.
- ii) Voor schuldinstrumenten uitgegeven door overheden, hun politieke onderafdelingen of hun instellingen, belegt het compartiment niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

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

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

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

Meer informatie:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0058190878	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0058191884	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948511457	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948510442	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6330739341	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246085615	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246088643	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254406406	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299422483	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299424505	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299425510	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

6 augustus 1992

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

€ 123,98

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Gouvernement

Voorstelling:

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

Naam: DPAM B Bonds EUR Government

Oprichtingsdatum: 18 september 1996

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

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

Categorieën van toegelaten activa:

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

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

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

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

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

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

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

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

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen

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

- i) **Uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren:** het compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet

respecteert, hanteert de beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

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

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

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

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

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

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

Meer informatie:

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

Benchmark:

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

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

Beheerder van de index:

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

Gebruik van de benchmark:

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

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

Wijziging of niet-publicatie van de index:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0943876665	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0943877671	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948509436	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948508420	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948651881	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246045213	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246046229	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254408428	Op naam / Gedematerialiseerd
Z	Kapitalisatie	EUR	BE6278083496	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299413391	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299414407	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299415412	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

4 oktober 1996

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

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

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Europe Small Caps Sustainable

Oprichtingsdatum: 26 november 1997

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

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

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

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

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

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

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in (a) ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds').

Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

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

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

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

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

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

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

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

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

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

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

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

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

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

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

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

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

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

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

- **Kwalitatieve ESG-benadering**: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

- een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

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

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

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

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

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

Meer informatie:

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

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

Benchmark:

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

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

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

Beheerder van de index:

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

Gebruik van de benchmark:

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

Wijziging of niet-publicatie van de index:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0058183808	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0058185829	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321400077	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6365295581	Op naam / Gedematerialiseerd
B BIS USD Hedged*	Kapitalisatie	USD	BE6365296597	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948495297	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948494282	Op naam / Gedematerialiseerd
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321401083	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948994430	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246050262	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246055311	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254409434	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299488179	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299489185	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299490191	Op naam / Gedematerialiseerd

* 'Hedged' klassen

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

Initiële inschrijvingsperiode:

7 december 1997

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

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

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

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Euroland

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Euroland

Oprichtingsdatum: 5 februari 1998

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

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

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en beste praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) te bevorderen.

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

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

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

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

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

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

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

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

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

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

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

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

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

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

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

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

Meer informatie:

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

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

Benchmark:

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

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

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

Beheerder van de index:

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

Gebruik van de benchmark:

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

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

Wijziging of niet-publicatie van de index:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

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

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
E	Distributie	EUR	BE0948485199	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948484184	Op naam / Gedematerialiseerd
F USD HEDGED ¹³	Kapitalisatie	USD	BE6315787208	Op naam / Gedematerialiseerd
F CHF HEDGED ¹³	Kapitalisatie	CHF	BE6315786192	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948984332	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246056327	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246057333	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254411455	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299439651	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299440667	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299441673	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

19 april 1998

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

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

¹³ 'Hedged' klassen

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

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate Europe Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Real Estate Europe Sustainable

Oprichtingsdatum: 16 december 1999

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

Categorieën van toegelaten activa:

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

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

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

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

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

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

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

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

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

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

- **Kwalitatieve ESG-benadering**: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

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

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

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

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

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

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

Meer informatie:

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

Benchmark:

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

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

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

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

Beheerder van de index:

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

Gebruik van de benchmark:

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

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

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

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

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

Wijziging of niet-publicatie van de index:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit deelnemingsrechten van Europese vastgoedvennootschappen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Liquiditeitsrisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen uitgegeven door de vastgoedsector. Instrumenten uit de vastgoedsector kunnen een hoog liquiditeitsrisico inhouden. Dat risico komt voornamelijk tot uiting tijdens perioden van spanning op de markten.
Marktrisico	Hoog	Belegging in effecten die representatief zijn voor de vastgoedmarkt
Valuta- wisselkoersrisico	Gematigd	Aangezien het compartiment voornamelijk belegt in Europa, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

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

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299473023	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299474039	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299476059	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

27 december 1999

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities World Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities World Sustainable

Oprichtingsdatum: 29 oktober 2001

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

Categorieën van toegelaten activa:

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

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

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

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

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

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

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

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

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

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

- **Kwalitatieve ESG-benadering**: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

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

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

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

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

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

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

Meer informatie:

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

Benchmark:

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

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

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

Beheerder van de index:

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

DPAM B
 Prospectus

Publicatiedatum: 01/01/2026

Gebruik van de benchmark:

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

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

Wijziging of niet-publicatie van de index:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0058651630	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0058652646	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6322802511	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321381855	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948501359	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948500344	Op naam / Gedematerialiseerd
F USD	Kapitalisatie	USD	BE6322804533	Op naam / Gedematerialiseerd
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321383877	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948996450	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246064404	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246068447	Op naam / Gedematerialiseerd
W USD	Kapitalisatie	USD	BE6322805548	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254414483	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299467934	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299468940	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299471977	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

14 december 2001



Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

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

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

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Dividend

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Europe Dividend

Oprichtingsdatum: 5 september 2002

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

Categorieën van toegelaten activa:

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en beste praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) te bevorderen.

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

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

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

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

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

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

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

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

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

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

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

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

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

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

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

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

Meer informatie:

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

Benchmark:

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

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

Beheerder van de index:

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

Gebruik van de benchmark:

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

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

Wijziging of niet-publicatie van de index:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0057450265	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0057451271	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948487211	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948486205	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948988374	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246070468	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246074502	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254416504	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299450765	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299451771	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299452787	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

16 september 2002

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Europe Sustainable

Oprichtingsdatum: 5 september 2002

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

Categorieën van toegelaten activa:

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

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

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

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

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

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

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

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

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

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

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

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

- voor de sectoren met een **hoge** klimaatimpact moet ten minste 75% van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) ¹⁸ of een gelijkwaardig initiatief. Voor de sectoren met een **lage** klimaatimpact moet ten minste 75% van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief;
- een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy);
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

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

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

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

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

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

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

Meer informatie:

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

¹⁸ Het Science-based Targets initiative (SBTi) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

Benchmark:

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

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

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

Beheerder van de index:

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

Gebruik van de benchmark:

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

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

Wijziging of niet-publicatie van de index:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen van Europese bedrijven, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van Europa.
Valuta- wisselkoersrisico of	Gematigd	Aangezien het compartiment voornamelijk belegt in Europa, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.

Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0940001713	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0940002729	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6365280435	Op naam / Gedematerialiseerd
B BIS USD Hedged*	Kapitalisatie	USD	BE6365281441	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321384883	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948493276	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948492260	Op naam / Gedematerialiseerd
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321385898	Op naam / Gedematerialiseerd
F USD	Kapitalisatie	USD	BE6365283462	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948990396	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246076523	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246078545	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
W USD	Kapitalisatie	USD	BE6365284478	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254417510	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299492213	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299493229	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299494235	Op naam / Gedematerialiseerd

* 'Hedged' klassen

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

Initiële inschrijvingsperiode:

31 december 2002

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

€ 100

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

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities NewGems Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities NewGems Sustainable

Oprichtingsdatum: 22 september 2006

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

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

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

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

Categorieën van toegelaten activa:

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

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

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

Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

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

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

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

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

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

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

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

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

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

¹⁹ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

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

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

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

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

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

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

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

- een gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die tot de onderste 20% behoren voor meer dan twee van zijn vier belangrijkste ecologische, sociale of governanceaspecten die specifiek gelden voor de activiteit en het geografische gebied van de onderneming; in geval van de themastrategie wordt het ESG-profiel beoordeeld met behulp van een Scorecard die zich concentreert op de 4 belangrijkste ESG-risico's voor het bedrijf. Het profiel van een bedrijf zal op ecologische, sociale en governanceaspecten als ontoereikend worden beschouwd als het een score behaalt in het laatste kwintiel op meer dan twee van deze vier belangrijkste vastgestelde risico's;

- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy);
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

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

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

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

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

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

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

Meer informatie:

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

Benchmark:

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

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

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

Beheerder van de index:

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

Gebruik van de benchmark:

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

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

Wijziging of niet-publicatie van de index:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0946563377	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0946564383	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6322806553	Op naam / Gedematerialiseerd
B CHF	Kapitalisatie	CHF	BE6365274370	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948503371	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948502365	Op naam / Gedematerialiseerd
F USD	Kapitalisatie	USD	BE6322807569	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948982310	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246060360	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246061376	Op naam / Gedematerialiseerd
W USD	Kapitalisatie	USD	BE6322808575	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254420548	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299426526	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299430569	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299448744	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

2 oktober 2006

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Sustainable Food Trends

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Sustainable Food Trends

Oprichtingsdatum: 13 december 2007

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

Dit compartiment wordt actief beheerd.

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

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

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

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

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

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

Categorieën van toegelaten activa:

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

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

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

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

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

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in (a) ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen (SDG's), met name SDG 2 (geen honger), die door de Verenigde Naties (VN) zijn gedefinieerd en/of (b) erkende groene of gelijkaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,²⁰ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's.

De portefeuille streeft ernaar om minstens 50% van zijn activa te beleggen in ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's, waarbij minstens 25% van de activa van de portefeuille wordt belegd in ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van SDG 2 (geen honger). Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

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

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

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's.

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

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

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

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

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

²⁰ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

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

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

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

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

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

- **Kwalitatieve ESG-benadering**: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's**: DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de duurzameontwikkelingsdoelstellingen, met name SDG 2 (geen honger). De gebruikte indicatoren om de bijdrage aan de verwezenlijking van SDG 2 (geen honger) te analyseren, zijn het percentage van de omzet dat de onderneming genereert uit producten of diensten die netto positief bijdragen aan de VN-doelstelling voor duurzame ontwikkeling 2 (geen honger), d.w.z. een betere voeding op basis van gezondere voeding en/of op basis van duurzame landbouw, het engagement van emittenten in hun beoordeling en controle van de milieurisico's, met name hun beleid inzake duurzame praktijken voor gronden en landbouw. Deze indicatoren zijn afkomstig van niet-financiële ratingbureaus en kunnen in de loop van de tijd veranderen op basis van de ontwikkelde methodologieën en normen.

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

- voor de sectoren met een **hoge** klimaatimpact moet ten minste 75% van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) ²¹ of een gelijkwaardig initiatief. Voor de sectoren met een **lage** klimaatimpact moet ten minste 50% van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief;
- een nulpositie in bedrijven die tot de onderste 20% behoren voor meer dan twee van zijn vier belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en het geografische gebied van de onderneming.
- in geval van de themastrategie wordt het ESG-profiel beoordeeld met behulp van een Scorecard die zich concentreert op de 4 belangrijkste ESG-risico's voor het bedrijf. Het profiel van een bedrijf zal op ecologische, sociale en governanceaspecten als ontoereikend worden beschouwd als het een score behaalt in het laatste kwintiel op meer dan twee van deze vier belangrijkste vastgestelde risico's;

²¹ Het Science-based Targets initiative (SBTi) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM ([Controversial Activities Policy](#));
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's (waarvan min. 25% in SDG 2 (geen honger)).

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

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

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

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

Meer informatie:

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

Benchmark:

Er werd geen index aangeduid als benchmark. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor een toelichting van de manier waarop het compartiment zijn duurzame beleggingsdoelstelling bereikt.

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit effecten met een specifiek thema en zonder enige geografische beperking, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sectoren.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Liquiditeitsrisico	Gematigd	De portefeuille is voornamelijk samengesteld uit effecten met een specifiek thema die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0947763737	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0947764743	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948505392	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948504387	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948980298	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246065419	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246067431	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254415498	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299429553	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
M	Distributie	EUR	BE6299432581	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299433597	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

17 december 2007

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Government IG

Voorstelling:

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

Naam: DPAM B Bonds EUR Government IG

Oprichtingsdatum: 10 juni 2010

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

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

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

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

De emittenten van de instrumenten waarin de portefeuille belegt moeten bij elk ratingkantoor (waaronder Standard & Poor's, Moody's en Fitch) die de emittent opvolgt een rating hebben die minstens overeenstemt met Investment grade²².

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

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

Dit compartiment, door toelating verleend door de Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten, mag tot 100 % van zijn activa beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gewaarborgd door een lidstaat van de Europese Economische Ruimte, die de euro als munt heeft ingevoerd (zoals hieronder vermeld²³), en haar plaatselijke besturen. Die instellingen voor collectieve beleggen dienen effecten en geldmarktinstrumenten aan te houden die tot minstens zes verschillende uitgaven behoren, waarbij de effecten en geldmarktinstrumenten die tot eenzelfde uitgifte behoren niet meer dan 30% van hun totale activa mogen bedragen.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door CAI FS of door een vennootschap waarmee CAI FS gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de

²² Investment-grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De 'investment-grade' ratings bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's en Fitch en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's.

²³ België, Duitsland, Finland, Frankrijk, Griekenland, Luxemburg, Ierland, Italië, Nederland, Oostenrijk, Portugal, Spanje, Slovenië, Cyprus, Malta, Slowakije, Estland

stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

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

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

- i) Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Die promotie houdt in dat landen die niet een minimum aan democratie respecteren, worden uitgesloten.
- ii) een beleid voor impactobligaties (zoals groene en sociale obligaties)

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

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

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

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

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

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen

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

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

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

Deze uitsluiting geldt zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

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

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

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

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

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

Meer informatie:

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

Benchmark:

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

Deze obligatie-index is representatief voor overheidsobligaties uitgegeven door Europese landen waar de euro de officiële munt is en met een rating van "investment grade" volgens elk van de drie grote ratingbureaus (Standard & Poor's, Moody's en Fitch). De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index.

Beheerder van de index:

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

Gebruik van de benchmark:

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

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

Wijziging of niet-publicatie van de index:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd. Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

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

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0935123431	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0935124447	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0935125451	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0935126467	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6330740356	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6246069452	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6246071474	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254412461	Op naam / Gedematerialiseerd
Z	Kapitalisatie	EUR	BE6278081474	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299418440	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299419455	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299420461	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

30 juni 2010

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

€ 50

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Real Estate Europe Dividend Sustainable

Oprichtingsdatum: 23 december 2010

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De doelstelling van dit compartiment is om de aandeelhouders de hoogste return te bieden op lange termijn aan de hand van een evenwichtig beleggingsbeleid, door zijn activa te beleggen in effecten die representatief zijn voor de vastgoedsector in ruime zin in Europa, die hoofdzakelijk uitkeerbare inkomsten hebben die hoger liggen dan het gemiddelde van het beleggingsuniversum. Op niet-exhaustieve wijze omvatten deze effecten met name aandelen van Gereguleerde Vastgoedvennootschappen (GVV's), vastgoedcertificaten, aandelen van vastgoedvennootschappen en vennootschappen actief in de promotie en ontwikkeling van vastgoed alsook aandelen van vennootschappen die beleggen in vastgoedschuldverordeningen, enz. Deze bedrijven zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

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

50% van de nettoactiva moet bestaan uit effecten die een verwacht rendement op 3 jaar hebben dat hoger ligt dan dat van het gemiddelde van het beleggingsuniversum.

Het gemiddelde wordt gedefinieerd als het dividendrendement van de FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe index.

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

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

Categorieën van toegelaten activa:

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

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

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

Als ten gevolge van veranderlijke marktomstandigheden of van gegevens eigen aan een vennootschap de effecten niet meer voldoen aan de rendementscriteria hoger dan het gemiddelde, zal de toestand daarna in het belang van de aandeelhouders van het compartiment worden geregulariseerd.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

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

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

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

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

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,²⁴ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

²⁴ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

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

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

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

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

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

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

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

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

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

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

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

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

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

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

- een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi)²⁵ of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt;
- een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy);
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

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

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

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

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

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

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

²⁵ Het Science-based Targets initiative (SBT) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

Meer informatie:

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

Waarschuwing:

Het beleggingsbeleid van het compartiment focust zich slechts op een gedeelte van de effecten uitgegeven door vennootschappen van één economische sector in een bepaalde regio, met name effecten representatief voor de **vastgoedsector** in de brede zin in **Europa** die een verwacht rendement op 3 jaar hebben dat hoger ligt dan dat van het gemiddelde van het beleggingsuniversum. Bijgevolg, als het netto actief een zeker bedrag overstijgt, lopen de aandeelhouders het risico door een bijkomende stroom aan netto inschrijvingen benadeeld te worden. Deze bijkomende stroom veroorzaakt immers een te groot netto actief wat tot volgende gevolgen leidt:

- 1) het risico om de aandeelhouders te bestraffen, indien in geval van terugbetaling, de beheerder een deel van de portefeuille in een minder liquide markt moet liquideren,
- 2) de beheerder niet meer toe te laten zijn beleggingsstrategie aan te houden die hij voor het beheer van het compartiment heeft ontwikkeld, wat tot negatieve gevolgen op de prestaties kan leiden.

Rekening houden met de drie volgende elementen op datum van het lanceren van het compartiment:

- 1) een mogelijk beleggingsuniversum van het compartiment ten belope van ongeveer € 60 miljard,
- 2) ongeveer € 44 miljard zijn vrij op de markt beschikbaar
- 3) het behandelde volume op de beursmarkten bedraagt ongeveer € 115 miljoen per dag;

behoudt de raad van bestuur zich het recht voor om de aanvragen tot inschrijving tijdelijk niet meer te aanvaarden, als het netto actief € 150 miljoen overstijgt en dat in functie van de omstandigheden van de markt op dit moment. De raad van bestuur laat een gedetailleerd bericht publiceren nadat een beslissing om de aanvragen tot inschrijving niet meer te aanvaarden werd genomen.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Developed Europe Net Return

Deze index is representatief voor de markt van beursgenoteerde vastgoedvennootschappen uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de methodologie van de index) van Europa. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

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

Gebruik van de benchmark:

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

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

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

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

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

Wijziging of niet-publicatie van de index:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

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

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6213828088	Op naam / Gedematerialiseerd
A USD Q	Distributie	USD	BE6365292554	Op naam / Gedematerialiseerd
A BIS USD Hedged Q*	Distributie	USD	BE6365290533	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6213829094	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6365293560	Op naam / Gedematerialiseerd
B BIS USD Hedged*	Kapitalisatie	USD	BE6365294576	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6213830100	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6213831116	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6330741362	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6275502878	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6275503884	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6254410440	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299481109	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299482115	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299483121	Op naam / Gedematerialiseerd

* 'Hedged' klassen

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



Initiële inschrijvingsperiode:

28 december 2010

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities DRAGONS Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities DRAGONS Sustainable

Oprichtingsdatum: 27 augustus 2020

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De doelstelling van dit compartiment is om beleggers een blootstelling te bieden aan aandelen en/of effecten die zijn gelijkgesteld met aandelen, die zijn uitgegeven door vennootschappen waarvan de zetel is gevestigd in de regio Azië-Pacific²⁶ of die het grootste deel van hun economische activiteiten uitvoeren in de regio Azië-Pacific, en aan elk effect dat toegang biedt tot het kapitaal van deze vennootschappen, die worden geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt vooral in aandelen en/of andere effecten die toegang bieden tot het kapitaal van zogenaamde ondernemingen 'van de toekomst', gevestigd in de regio Azië-Pacific.

De zogenaamde ondernemingen 'van de toekomst' worden geïdentificeerd door het acroniem DRAGONS (**in het Engels: Disruptive Technology, Rising Middle Class, Ageing & Health, Generation Z, O² & Ecology, Nanotechnology, Security**), wat staat voor:

- Disruptive Technologies of baanbrekende technologieën (artificiële intelligentie, robotica, CAD-software, enz.),
- Rising Middle Class of opkomst van de middenklasse (luxue, reizen, winkelketens, enz.),
- Ageing & Health of vergrijzing en welzijn (gezondheidszorg, gezonde voeding, diergezondheid, enz.),
- Generation Z of generatie Z (sociale media, mobiele telefonie, spelconsoles, enz.),
- O² & Ecology of milieu (hernieuwbare energie, waterbeheer, energie-efficiëntie, enz.),
- Nanotechnologie (biotech, geavanceerde materialen, halfgeleiders, enz.),
- Security of veiligheid (fysieke veiligheid, cyberveiligheid, enz.).

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

²⁶ Azië-Pacific of APAC is het deel van de wereld in of in de buurt van de westelijke Stille Oceaan. Azië-Pacific omvat Oost-Azië, Zuid-Azië, Zuidoost-Azië en Oceanië.

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

Categorieën van toegelaten activa:

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

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

Toegelaten derivatentransacties:

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

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

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

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

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

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

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

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in (a) ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een

regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,²⁷ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance risico's.

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

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

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

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

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

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

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

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

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

²⁷ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

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

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

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

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

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

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

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

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

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

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

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

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

Meer informatie:

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

Benchmark:

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

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit 5 ontwikkelde landen en 9 opkomende landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) in de regio Azië-Pacific. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

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

Gebruik van de benchmark:

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

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

Wijziging of niet-publicatie van de index:

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

Risicoprofiel van het compartiment:

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

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

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien het compartiment voornamelijk belegt in effecten uit de regio Azië-Pacific, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit effecten uit de regio Azië-Pacific en specifieke thematische sectoren, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Afdekkingsrisico (alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen)	Laag	95% tot 105% van de aanvankelijke blootstelling aan de valuta van de afgedekte ('hedged') aandelen categorieën is afgedekt. Als de blootstelling niet volledig (100%) wordt afgedekt, blijft er een resterende blootstelling over aan de valuta waarin het instrument is uitgedrukt, in plaats van aan de valuta waarop de afdekking betrekking heeft. Dat risico heeft alleen betrekking op de afgedekte aandelen categorieën van het compartiment.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in aandelen uit de regio Azië-Pacific die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

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

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6324060480	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6324061496	Op naam / Gedematerialiseerd
B EUR Hedged ²⁸	Kapitalisatie	EUR	BE6324062502	Op naam / Gedematerialiseerd

²⁸ * 'Hedged' klassen

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

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6324063518	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6324071594	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6324074622	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6324075637	Op naam / Gedematerialiseerd
F EUR Hedged ²⁸	Kapitalisatie	EUR	BE6324076643	Op naam / Gedematerialiseerd
F USD	Kapitalisatie	USD	BE6324099876	Op naam / Gedematerialiseerd
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6324100880	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6324101896	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6324102902	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6324103918	Op naam / Gedematerialiseerd
W EUR Hedged ²⁸	Kapitalisatie	EUR	BE6324104924	Op naam / Gedematerialiseerd
W USD	Kapitalisatie	USD	BE6324105939	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6324106945	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6324107950	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6324108966	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6324109972	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

Van 30 november 2020 tot 15 december 2020



Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

€ 100.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Euroland Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Euroland Sustainable

Oprichtingsdatum: 27 augustus 2020

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De doelstelling van dit compartiment is aandeelhouders te laten profiteren van de evolutie van de aandelen en gelijkgestelde effecten van Europese vennootschappen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een van de lidstaten van de Europese Unie, die de euro als nationale munt gebruiken en die worden geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

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

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

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

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Om de doelstelling te verwezenlijken, belegt het compartiment voornamelijk in aandelen of gelijkgestelde effecten van Europese vennootschappen waarvan de maatschappelijke zetel gevestigd is in een van de lidstaten van de Europese Unie, die de euro als nationale munt gebruiken en die voldoen aan bepaalde ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Andere vennootschappen die in voormelde landen een belangrijk deel van hun, activa, activiteiten, winstcentra of beslissingscentra hebben, worden hiermee gelijkgesteld.

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

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten. Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door CAI FS of door een vennootschap waarmee CAI FS gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in (a) ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,²⁹ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

²⁹ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxonomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- Conformiteitsfilter met de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige **ESG-controverses**: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class')**: DPAM filtert het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, die wordt geëvalueerd door niet-financiële ratingkantoren. Het laatste deciel (10%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimaal aandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

- voor de sectoren met een **hoge** klimaatimpact moet ten minste 75% van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi)³⁰ of een gelijkwaardig initiatief. Voor de sectoren met een **lage** klimaatimpact moet ten minste 75% van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief;
- een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (*Controversial Activities Policy*);
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

³⁰ Het Science-based Targets initiative (SBTi) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het product vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI EMU Net Return

Deze index is representatief voor de markt van de aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie van ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de EMU.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit deelnemingsrechten uitgegeven door bedrijven uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van de eurozone.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Afdekkingsrisico (alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen)	Laag	95% tot 105% van de aanvankelijke blootstelling aan de valuta van de afgedekte ('hedged') aandelen categorieën is afgedekt. Als de blootstelling niet volledig (100%) wordt afgedekt, blijft er een resterende blootstelling over aan de valuta waarin het instrument is uitgedrukt, in plaats van aan de valuta waarop de afdekking betrekking heeft.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6324121126	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6324122132	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6324123148	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6365278413	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD HEDGED ³¹	Kapitalisatie	USD	BE6365279429	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6324124153	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6324125168	Op naam / Gedematerialiseerd
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6324126174	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
F USD HEDGED ³¹	Kapitalisatie	USD	BE6324127180	Op naam / Gedematerialiseerd
F CHF HEDGED ³¹	Kapitalisatie	CHF	BE6324128196	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6324129202	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6324130218	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6324131224	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6324133246	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6324135266	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6324136272	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6324137288	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

Van 30 november 2020 tot 15 december 2020

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

€ 100

³¹ 'Hedged' klassen

- Het valutarisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment zal worden afgedekt voor 95% tot 105% van het deel van de netto-inventariswaarde van de afgedekte ('hedged') klasse dat moet worden afgedekt.
- Elke betrokken aandelenklasse kan bijkomende kosten van 0,01% per maand dragen voor dit afdekkingsbeleid van het valutarisico. Het renteverhaal tussen de euro en de afgedekte valuta's zal, via afdekkingstransacties van het valutarisico, een invloed hebben op de netto-inventariswaarde van de afgedekte klasse.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Bonds EUR Corporate Sustainable

Oprichtingsdatum: 18 mei 2021

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstellingen van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment is de houders van rechten van deelneming een blootstelling te bieden aan in euro luidende schuldinstrumenten met een rating van ten minste 'investment grade'³². Die effecten worden geselecteerd op basis van een strikte methodologie met oog voor ecologische, sociale en governancecriteria (ESG-criteria).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

De aandeelhouders van het compartiment genieten geen enkele bescherming of kapitaalsgarantie.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot eeuwigdurende obligaties en nulcouponobligaties) met vaste of variabele rente, in euro, uitgegeven door bedrijven en met een rating (of bij ontstentenis, die van hun emittent) van investment-grade³⁰.

Effecten worden geselecteerd op basis van economische en financiële analyses en op basis van een strikte methode van uitsluitingen, integratie van ESG-factoren, actief aandeelhouderschap en dialoog met ondernemingen.

Het compartiment belegt voor maximaal 10% van zijn activa in open instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan in bijkomende mate of tijdelijk liquiditeiten aanhouden in de vorm van zichtrekeningen, deposito's of effecten alsook in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door CAI FS of door een vennootschap waarmee CAI FS gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, effecten van instelling voor collectieve belegging, die al dan niet aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG beantwoorden en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot

³² Investment-grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De 'investment-grade' ratings bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's en Fitch en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's.

afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten met het doel van het compartiment verenigbaar zijn.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimumaandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in (a) ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie of digitaliseringsdiensten of diensten om financiële inclusie te bevorderen, duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds').

Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,³³ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

³³ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Minstens 50% erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijfsobligaties voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxonomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- Conformiteitsfilter met de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **zeer ernstige ESG-controverses**: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class')**: DPAM filtert het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, die wordt geëvalueerd door niet-financiële ratingkantoren. Het laatste deciel (10%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimaal aandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

- voor de sectoren met een **hoge** klimaatimpact moet ten minste 75% van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi)³⁴ of een gelijkwaardig initiatief. Voor de sectoren met een **lage** klimaatimpact moet ten minste 75% van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief;
- een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy);
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

³⁴ Het Science-based Targets initiative (SBTi) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

Het due diligence beleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: iBoxx Euro Corporate Bond All Maturities Total Return-index.

Deze index weerspiegelt de prestatie van de markt van obligaties uitgedrukt in EUR en uitgegeven door particuliere of overheidsbedrijven met een rating van 'investment-grade'. De prestatie van de index wordt berekend met herbelegging van de brutocoupons (Total Return-index).

Beheerder van de index:

IHS Markit Benchmark Administration Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten.
Concentratierisico	Gematigd	De portefeuille is geconcentreerd in bedrijfsobligaties uitgedrukt in euro.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in investment-grade obligaties die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar. De liquiditeit kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen.
Kredietrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in investment-grade obligaties.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Marktrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in investment-grade bedrijfsobligaties.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de drie jaar na hun belegging terug te trekken.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6328642713	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6328643729	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6328644735	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6328645740	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

16 augustus 2021

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

€ 100

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Europe Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Europe Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Europese aandelen.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden) de Europese ondernemingen, vastgoedbeveks, warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten, VVPR strips en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI Europe Net Return van MSCI Inc. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

MSCI Europe Net Return bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de zone EUROPA die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Het volgen van de index:

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 1,3%.

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert. De index wordt elk halfjaar herschikt. Hoe vaker de index wordt herschikt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer beantwoordt aan de voorwaarden opgelegd door voormeld koninklijk besluit, dan wordt hij vervangen door een analoge index zoals de Dow Jones Stoxx600.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt geen rekening met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Hoog	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. Het duurzaamheidsrisico wordt als aanzienlijk beschouwd, aangezien duurzaamheidsaspecten niet stelselmatig deel uitmaken van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Valuta-wisselkoersrisico of	Gematigd	Aangezien het compartiment voornamelijk belegt in Europa, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door Europese bedrijven, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van Europa.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI Europe-index.

Door zijn aard kan het compartiment blootgesteld zijn aan praktijken van “market timing”. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot “market timing” te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- De inventariswaarde wordt berekend op basis van de slotkoersen van de dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, en niet op basis van de slotkoersen van de dag waarop de orders voor inschrijving/terugbetaling worden ontvangen.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289131391	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278393689	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289132407	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947566700	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249809029	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299531606	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299532612	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299533628	Op naam / Gedematerialiseerd



Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Europe Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Europe Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities US Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De beleggingsdoelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Amerikaanse aandelen.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden) van Amerikaanse ondernemingen, warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten, en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI USA Net Return de MSCI Inc.

Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

MSCI USA Net Return bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de zone USA die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Het volgen van de index:

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 1,50%.

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

De index wordt elk halfjaar herschikt. Hoe vaker de index wordt herschikt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer beantwoordt aan de voorwaarden opgelegd door voormeld koninklijk besluit, dan wordt hij vervangen door een analoge index zoals de S&P 500.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt geen rekening met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Amerikaanse aandelen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Valuta- wisselkoersrisico	of Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar, schommelt hun waarde volgens de wisselkoers tussen de euro en de Amerikaanse dollar.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.

Duurzaamheidsrisico	Hoog	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. Het duurzaamheidsrisico wordt als aanzienlijk beschouwd, aangezien duurzaamheidsaspecten niet stelselmatig deel uitmaken van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI US-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- De inventariswaarde wordt berekend op basis van de slotkoersen van de dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, en niet op basis van de slotkoersen van de dag waarop de orders voor inschrijving/terugbetaling worden ontvangen.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289146548	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278404791	Op naam / Gedematerialiseerd
A USD	Distributie	USD	BE6289147553	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6278409840	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289150581	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947570744	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249811041	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299548774	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299549780	Op naam / Gedematerialiseerd
M USD	Distributie	USD	BE6304437195	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299550796	Op naam / Gedematerialiseerd
N USD	Kapitalisatie	USD	BE6304438201	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Japan Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Japan Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Japanse aandelen.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden) van Japanse ondernemingen, warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI Japan Net Return van MSCI Inc. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

De MSCI Japan Net Return-index bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de regio JAPAN die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Het volgen van de index:

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 2,0%.

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

De index wordt elk halfjaar herschikt. Hoe vaker de index wordt herschikt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer beantwoordt aan de voorwaarden opgelegd door voormeld koninklijk besluit, dan wordt hij vervangen door een analoge index zoals de Nikkei 300.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt geen rekening met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Japanse aandelen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Valuta- wisselkoersrisico	of Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in yen, schommelt hun waarde volgens de wisselkoers tussen de euro en de yen.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.

Duurzaamheidsrisico	Hoog	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. Het duurzaamheidsrisico wordt als aanzienlijk beschouwd, aangezien duurzaamheidsaspecten niet stelselmatig deel uitmaken van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI Japan-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- Het uiterste tijdstip voor de aanvaarding van orders is enkele uren vroeger dan dat voor de afsluiting van de koersen die worden gebruikt voor de berekening van de toepasselijke inventariswaarde.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289154625	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278394695	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289157651	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947568722	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249812056	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299535649	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299536654	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299537660	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Japan Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities Japan Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities EMU Index

Voorstelling:

Naam: DPAM CAPITAL B Equities EMU Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in en aandelen van lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie (EMU).

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van Europese ondernemingen van de EMU-zone (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten, en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI EMU Net Return van MSCI Inc. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

MSCI EMU Net Return bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de zone EMU die in de index zijn opgenomen. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Het volgen van de index:

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 0,80%.

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

De index wordt elk halfjaar herschikt. Hoe vaker de index wordt herschikt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer beantwoordt aan de voorwaarden opgelegd door voormeld koninklijk besluit, dan wordt hij vervangen door een analoge index zoals de Dow Jones EuroStoxx.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt geen rekening met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door bedrijven uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van de eurozone.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Hoog	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. Het duurzaamheidsrisico wordt als aanzienlijk beschouwd, aangezien duurzaamheidsaspecten niet stelselmatig deel uitmaken van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI EMU-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- De inventariswaarde wordt berekend op basis van de slotkoersen van de dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, en niet op basis van de slotkoersen van de dag waarop de orders voor inschrijving/terugbetaling worden ontvangen.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289162701	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278392673	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289163717	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947573771	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249813062	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299527562	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299528578	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299529584	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities EMU Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities World ex Japan, Europe & USA Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in aandelen van het gebied van de Stille Oceaan (zonder Japan), van Canada en Israël.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van ondernemingen van het gebied van de Stille Oceaan (zonder Japan), van Canada en Israël (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI World ex JEU Net Return: samengestelde index op basis van de MSCI Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël [Daily Total Return Net] indexen van MSCI Inc. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

MSCI World ex JEU Net Return bestrijkt ongeveer 85% van de free-float marktkapitalisatie van de landen van de zone Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël die in de index zijn opgenomen.

Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Het volgen van de index:

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt een 1,4%.

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

De index wordt elk halfjaar herschikt. Hoe vaker de index wordt herschikt, hoe groter de potentiële impact op de transactiekosten binnen het compartiment.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer beantwoordt aan de voorwaarden opgelegd door voormeld koninklijk besluit, dan wordt hij vervangen door een analoge index die de Dow Jones Australië, Canada, Hongkong, Nieuw-Zeeland, Singapore en Israël omvat.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt geen rekening met belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) omdat het een index repliceert waarvan de methodologie wordt bepaald door MSCI. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Duurzaamheidsrisico	Hoog	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. Het duurzaamheidsrisico wordt als aanzienlijk beschouwd, aangezien duurzaamheidsaspecten niet stelselmatig deel uitmaken van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Valuta-wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in diverse valuta's uit de regio Azië-Pacific, schommelt hun waarde volgens de wisselkoers tussen de euro en deze valuta's.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Concentratierisico	Gematigd	Het compartiment heeft als doel de prestaties van zijn index te volgen. De index belegt in een beperkt aantal landen zonder grote internationale diversificatie.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI World ex Japan, Europe & USA-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- Het uiterste tijdstip voor de aanvaarding van orders is enkele uren vroeger dan dat voor de afsluiting van de koersen die worden gebruikt voor de berekening van de toepasselijke inventariswaarde.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 7 jaar op te nemen na hun belegging.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289164723	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278413883	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289165738	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947574787	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249814078	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299335586	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
M	Distributie	EUR	BE6299336592	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299342657	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities World ex Japan, Europe & USA Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities World ex Japan, Europe & USA Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities EMU Behavioral Value

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities EMU Behavioral Value

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt ten minste 50% in aandelen (zonder sector beperking), genoteerd in de lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie (EMU). Het beleggingsbeleid wordt gebaseerd op de principes van de 'behavioural finance', een academisch onderzoeksgebied dat de financiële markten analyseert met behulp van psychologie.

Het compartiment belegt in aandelen die als ondergewaardeerd worden beschouwd en die een goed momentum vertonen. Het fonds blijft de risico's ruim spreiden, meer bepaald door een ruime sectordiversificatie.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van Europese ondernemingen van de EMU-zone (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), warrants, inschrijvingsrechten en liquide middelen.

Minstens tachtig procent van de brutoactiva van het fonds wordt belegd in aandelen en andere effecten en rechten van deelneming van bedrijven die gevestigd zijn in lidstaten van de Europese Unie die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie (EMU) of die het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in lidstaten van de Europese Unie die deel uitmaken van de Europese Monetaire Unie (EMU). De resterende twintig procent kan worden belegd in liquiditeiten.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en beste praktijken op het gebied van milieu, maatschappij en governance (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Het compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door CAI FS of door een vennootschap waarmee CAI FS gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI EMU VALUE Index

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) van de EMU.

De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Total Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door bedrijven uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van de eurozone.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, want de integratie van de naleving van deze regels wordt sterk aangeraden, maar is niet verplicht voor beleggingsbeslissingen met uitzondering van het onderzoek naar de conformiteit met de wereldwijde normen (Global Standards) en de negatieve screening naar de ernst van de controverses waarmee emittenten kunnen worden geconfronteerd. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden. Emittenten die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten (zoals landmijnen, clustermunitie, wapens met verarmd uranium of tabaksfabrikanten) worden standaard uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in beursgenoteerde aandelen in de eurozone die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289166744	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0948777207	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289167759	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
F	Kapitalisatie	EUR	BE0948779229	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0948778213	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249815083	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6289168765	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6289169771	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299523520	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299524536	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299525541	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B EMU Behavioral Value van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B EMU Behavioral Value van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Behavioral Value

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities US Behavioral Value

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkintreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt in genoteerde Amerikaanse aandelen. Het beleggingsbeleid wordt gebaseerd op de principes van de 'behavioural finance', een academisch onderzoeksgebied dat de financiële markten analyseert met behulp van psychologie.

Het compartiment belegt in aandelen die als ondergewaardeerd worden beschouwd en die een goed momentum vertonen. Het fonds blijft de risico's ruim spreiden, meer bepaald door een ruime sectordiversificatie.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van Amerikaanse ondernemingen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), warrants, inschrijvingsrechten en liquide middelen.

Minstens tachtig procent van de brutoactiva van het compartiment wordt belegd in aandelen en andere effecten en rechten van deelneming van bedrijven die gevestigd zijn in de Verenigde Staten of die het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren in de Verenigde Staten. De resterende twintig procent kan worden belegd in liquiditeiten.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en goede ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen:

Het compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: het compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door CAI FS of door een vennootschap waarmee CAI FS gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: MSCI USA VALUE Index.

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) uit de Verenigde Staten. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Total Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Amerikaanse aandelen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar, schommelt hun waarde volgens de wisselkoers tussen de euro en de Amerikaanse dollar.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, want de integratie van de naleving van deze regels wordt sterk aangeraden, maar is niet verplicht voor beleggingsbeslissingen met uitzondering van het onderzoek naar de conformiteit met de wereldwijde normen (Global Standards) en de negatieve screening naar de ernst van de controverses waarmee emittenten kunnen worden geconfronteerd. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden. Emittenten die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten (zoals landmijnen, clustermunitie, wapens met verarmd uranium of tabaksfabrikanten) worden standaard uitgesloten uit het beleggingsuniversum.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in beursgenoteerde aandelen in Amerika die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289193045	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6278396716	Op naam / Gedematerialiseerd
A USD	Distributie	USD	BE6289194050	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6278399744	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289197087	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947579836	Op naam / Gedematerialiseerd
E USD	Distributie	USD	BE6289198093	Op naam / Gedematerialiseerd
F USD	Kapitalisatie	USD	BE0947581857	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE0945682293	Op naam / Gedematerialiseerd
L USD	Kapitalisatie	USD	BE0947583879	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6249816099	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6289203141	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6289204156	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299540698	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299541704	Op naam / Gedematerialiseerd
M USD	Distributie	USD	BE6304435173	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299542710	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
N USD	Kapitalisatie	USD	BE6304436189	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Behavioral Value van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Behavioral Value van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Real Estate EMU Dividend Sustainable

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin de aandeelhouders op lange termijn de hoogst mogelijke return te bieden door zijn activa te beleggen in effecten die representatief zijn voor de vastgoedsector in de EMU-zone in ruime zin.

Het rendement op gewogen gemiddelde dividenden van de activa van het compartiment moet hoger liggen dan het dividendrendement van de FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return Index. Deze bedrijven zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG). Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

De beleggingen van het fonds omvatten, maar zijn niet beperkt tot effecten die representatief zijn voor de vastgoedsector in de EMU-zone in ruime zin, inclusief effecten van REIT's (real estate investment trusts), effecten van vastgoedvennootschappen en van vastgoedpromotoren en vastgoedontwikkelaars, effecten van beleggingsvennootschappen in onroerende schuldvorderingen.

Die vennootschappen dienen gevestigd of gedomicilieerd te zijn in de EMU-zone, of dienen genoteerd te zijn op een georganiseerde markt van de EMU-zone. Een aanzienlijk deel van hun activa, activiteiten, winst- of beslissingscentra moet gevestigd zijn in de EMU-zone. Liquiditeiten mogen maximaal 25% van de nettoactiva vertegenwoordigen.

De EMU-zone omvat alle landen die de euro hebben aangenomen als nationale munt.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimaal aandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in (a) ondernemingen die met hun producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals de ontwikkeling van duurzame infrastructuur, groene gebouwen, energie-efficiëntere gebouwen of gebouwen met groene certificaten, ondernemingen die gebouwen bezitten en/of uitbaten die bestemd zijn voor bejaardentehuizen, medische centra of onderzoekscentra op het gebied van biowetenschappen en biotechnologie enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds').

Daarnaast wil het compartiment helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,³⁵ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governance-risico's.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxononomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

³⁵ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- **Conformiteitsfilter voor de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards):** De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:** Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:** De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Analyse en rating van het ESG-profiel** van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard: DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

- een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi)³⁶ of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt;
- een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy);
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return index.

Deze index is representatief voor de markt van beursgenoteerde vastgoedvennootschappen uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de methodologie van de index) van de EMU. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

³⁶ Het Science-based Targets initiative (SBT) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

Beheerder van de index:

FTSE International Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties en om een groot deel van de effecten van de portefeuille te selecteren.

Het rendements- en risicoprofiel van het compartiment kan zijn afgestemd op dat van de benchmark, want het compartiment belegt voornamelijk in dezelfde effecten als de benchmark. Daardoor kan de tracking error minder dan 3% bedragen.

De tracking error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de rendementen van het recht van deelneming van het compartiment en de benchmark (of de referentie-index).

Die indicator meet (ex post) in welke verhouding het rendement van het recht van deelneming van het compartiment kan afwijken van dat van zijn benchmark (of referentie-index).

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door vastgoedvennootschappen uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Liquiditeitsrisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen uitgegeven door de vastgoedsector. Instrumenten uit de vastgoedsector kunnen een hoog liquiditeitsrisico inhouden. Dat risico komt voornamelijk tot uiting tijdens perioden van spanning op de markten.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289205161	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0942186256	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0947578820	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947577814	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335364038	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6299566958	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6299567964	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299346690	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299347706	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299348712	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6304439217	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Dividend Sustainable van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Dividend Sustainable van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Government Medium Term

Voorstelling:

Naam: DPAM B Bonds EUR Government Medium Term

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in obligaties (zonder sectorbeperking) die zijn uitgedrukt in een of meer Europese valuta's en die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door debiteuren van Investment Grade kwaliteit.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Obligaties en andere schuldvordering effecten in Europese munten alsook liquide middelen.

Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat er een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische of geografische sectoren.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld zowel opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, als inflatieswaps, renteswaps, valutaswaps en credit default swaps (CDS); deze laatste mogen worden uitgeoefend t.a.v. een individuele emittent op naam dan wel t.a.v. meerdere emittenten, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Kenmerken van de obligaties:

Overheidsobligaties, quasi-overheids- en supranationale obligaties en "covered bonds" (d.w.z. gewaarborgde obligaties); deze obligaties hebben "Investment Grade" kwaliteit, dit wil zeggen dat hun rating ligt tussen en met inbegrip van AAA en BBB-.

Duration van de obligaties: gemiddeld tussen 3 en 8 jaar.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Die promotie houdt het volgende in:

- i) een rigoureuze methodologie om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en goede ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) te bevorderen;
- ii) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en
- iii) een beleid voor impactobligaties (zoals groene en sociale obligaties)

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen

Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

De bindende beleggingsbeperkingen die gelden voor bedrijfsobligaties zijn van toepassing op (a) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, (b) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet, direct of indirect via beleggingen in icb's die door DPAM worden beheerd, in bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit wettelijk, direct of indirect via zijn beleggingen in door DPAM beheerde icb's, waarden uit van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van effecten op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie zijn dezelfde uitsluitingen die worden toegepast op de directe posities. Het gaat dus over de regels die gelden zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het compartiment past dwingende beleggingsbeperkingen toe: i) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en ii) een beleid voor impactobligaties:

- i) **Uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren**: het compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'internationale sancties'), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Deze uitsluiting geldt zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

- ii) **Beleid voor impactobligaties**: het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark. Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment policy).

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door CAI FS of door een vennootschap waarmee CAI FS gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: JPM EMU Government Investment Grade 1-10 years.

Deze obligatie-index is representatief voor overheidsobligaties uitgegeven door Europese landen waar de euro de officiële munt is en met een rating van 'investment grade' volgens elk van de drie grote ratingbureaus (Standard & Poor's, Moody's en Fitch). De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index. De index bevat obligaties waarvan de resterende looptijd minimaal 1 jaar en maximaal 10 jaar bedraagt.

Beheerder van de index:

J.P. Morgan Securities PLC is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarbord kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille van het compartiment hoofdzakelijk is samengesteld uit schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door Europese landen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische prestaties van Europa.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Landen die niet een minimum aan democratie respecteren, worden uitgesloten. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan en de impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan het rendement van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in investment-grade obligaties die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Marktrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in staatsobligaties.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Kredietrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in investment-grade obligaties.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 2 jaar op te nemen na hun belegging.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6261452054	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0944432401	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289206177	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947567716	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335359954	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6289207183	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6289208199	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6289209205	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299509388	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299510394	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299511400	Op naam / Gedematerialiseerd



Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Bonds EUR Medium Term van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Bonds EUR Medium Term van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Dividend Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities US Dividend Sustainable

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden. Het compartiment belegt in beursgenoteerde Amerikaanse aandelen en in enige effecten die toegang bieden tot het kapitaal van deze vennootschappen, die zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

De risico's worden ruim gespreid, onder andere door een ruime sectordiversificatie. De allocatie van de portefeuille zal veranderen in functie van de inschatting van de macro-economische vooruitzichten en de toestand op de financiële markten. Zo kan het compartiment bepaalde sectoren of beleggingsstijlen verkiezen of vermijden op basis van onder andere conjunctuurvooruitzichten.

Minstens 50% van de portefeuille moet bestaan uit aandelen en andere hierboven vermelde effecten die een dividendrendement of een verwacht dividendrendement opleveren dat hoger ligt dan het gemiddelde van de markt.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van Amerikaanse ondernemingen (en andere met aandelen gelijkgestelde roerende waarden), warrants, inschrijvingsrechten en liquide middelen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimaal aandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in (a) ondernemingen waarvan de producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'). Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,³⁷ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

³⁷ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- **Conformiteitsfilter voor de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards):** De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:** Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).
- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:** De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):** DPAM filtert het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, die wordt geëvalueerd door niet-financiële ratingkantoren. Het laatste kwartiel (25%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

- voor de sectoren met een **hoge** klimaatimpact moet ten minste 75% van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi)³⁸ of een gelijkwaardig initiatief. Voor de sectoren met een **lage** klimaatimpact moet ten minste 75% van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief;
- een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy);
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: **MSCI USA Net Return**.

Deze index is representatief voor de markt van aandelen met een grote en middelgrote beurskapitalisatie (zoals gedefinieerd door MSCI en voornamelijk op basis van het land van oprichting en het land van de 'primary listing' van de effecten) uit de Verenigde Staten. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

³⁸ Het Science-based Targets initiative (SBTi) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheerverenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Noord-Amerikaanse aandelen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar, schommelt hun waarde volgens de wisselkoers tussen de euro en de Amerikaanse dollar.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in beursgenoteerde aandelen in Amerika die worden beschouwd als gemakkelijk verhandelbaar.
Afdekkingsrisico (alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen)	Laag	95% tot 105% van de aanvankelijke blootstelling aan de valuta's van de afgedekte ('hedged' aandelen) categorieën is afgedekt. Als de blootstelling niet volledig (100%) wordt afgedekt, blijft er een resterende blootstelling over aan de valuta waarin het instrument is uitgedrukt, in plaats van aan de valuta waarop de afdekking betrekking heeft.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289210211	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0947853660	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321404111	Op naam / Gedematerialiseerd
A USD	Distributie	USD	BE6289211227	Op naam / Gedematerialiseerd
B USD	Kapitalisatie	USD	BE0947865789	Op naam / Gedematerialiseerd
B EUR Hedged*	Kapitalisatie	EUR	BE6328637663	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289214254	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE0947854676	Op naam / Gedematerialiseerd
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321405126	Op naam / Gedematerialiseerd
E USD	Distributie	USD	BE6289215269	Op naam / Gedematerialiseerd
F USD	Kapitalisatie	USD	BE0947866795	Op naam / Gedematerialiseerd
F EUR Hedged*	Kapitalisatie	EUR	BE6328638679	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335363022	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6289222331	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6289226373	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
V USD	Distributie	USD	BE6360826513	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6289227389	Op naam / Gedematerialiseerd
W USD	Kapitalisatie	USD	BE6360828535	Op naam / Gedematerialiseerd
W EUR Hedged*	Kapitalisatie	EUR	BE6328639685	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299544732	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299545747	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299546752	Op naam / Gedematerialiseerd

** 'Hedged' klassen*

- Het valutarisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment zal worden afgedekt voor 95% tot 105% van het deel van de netto-inventariswaarde van de afgedekte ('hedged') klasse dat moet worden afgedekt.
- Elke betrokken aandelenklasse kan bijkomende kosten van 0,01% per maand dragen voor dit afdekkingsbeleid van het valutarisico. Het renteverskil tussen de euro en de afgedekte valuta's zal, via afdekkingstransacties van het valutarisico, een invloed hebben op de netto-inventariswaarde van de afgedekte klasse.

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Dividend van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US Dividend van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Real Estate EMU Sustainable

Voorstelling:

Naam: DPAM B Real Estate EMU Sustainable

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De beleggingsdoelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement op lange termijn te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen die representatief zijn voor de vastgoedsector in de eurozone. Het compartiment belegt niet meer dan 40% van zijn activa in vorderingen van om het even welke aard. De bedrijven waarin het compartiment belegt, zijn geselecteerd op basis van de naleving van ecologische, sociale en bestuurscriteria (ESG).

Door middel van een strenge ESG-methodologie en strikte uitsluitingen waakt het compartiment erover dat de andere ecologische en sociale doelstellingen niet worden ondermijnd en dat de vereiste goede governancepraktijken gewaarborgd blijven.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van vastgoedvennootschappen (onder andere Real Estate Investment Trusts (REIT's) en gereguleerde vastgoedvennootschappen, inclusief beleggingsvennootschappen die beleggen in vastgoed, en vennootschappen die actief zijn op het gebied van vastgoedpromotie en -ontwikkeling), converteerbare obligaties of obligaties met warrants uitgegeven door vastgoedvennootschappen en onroerende leasingcertificaten en vastgoedcertificaten (of overeenkomstige effecten). Er kan overwegend worden belegd in beleggingen die representatief zijn voor de vastgoedsector in België. Liquiditeiten mogen maximaal 25% van de nettoactiva vertegenwoordigen.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Futurescontracten op beursindexen van de Europese markt voor aandelen van vastgoedvennootschappen (eurozone) teneinde de beleggingsdoeleinden te verwezenlijken. Deze contracten (zoals de **FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return**) vormen een aanvulling op de aandelenposities en kunnen dus ten volle worden belegd zonder tijdens uitgaven en aflossingen de structuur van de portefeuille te verstoren. Het risicoprofiel wordt er niet in belangrijke mate door veranderd.

Het feit dat de samenstelling van de portefeuille weliswaar voldoet aan algemene, wettelijke en statutaire voorschriften en beperkingen, verhindert niet dat er een risicoconcentratie kan ontstaan in bepaalde kleinere categorieën van activa of economische of geografische sectoren.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot een combinatie van ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot en moet het een minimaal aandeel van 50% duurzame beleggingen omvatten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Het compartiment belegt (gedeeltelijk) in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening van het compartiment is echter vastgelegd op 0%. De relevante gegevens die momenteel op de markt beschikbaar zijn, zijn immers onvolledig en nauwelijks uniform. DPAM heeft zijn blootstelling aan de Taxonomie van de EU op dit moment dan ook nog niet gekwantificeerd, en heeft het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening op 0% gehandhaafd. DPAM verbindt zich er niettemin toe om cijfergegevens te verstrekken over de blootstelling aan de Taxonomie van de EU zodra dat redelijkerwijs mogelijk is, steeds volgens een voorzichtige en zorgvuldige methode.

De bevordering van ecologische en sociale kenmerken beoogt, door middel van een rigoureuze methodologie (cf. onderdeel 'Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen' hierna), om de fundamentele rechten te handhaven, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen schaden, en de beste praktijken en inspanningen op ESG-vlak te bevorderen.

De duurzame beleggingen die het compartiment gedeeltelijk wenst te verwezenlijken, zijn beleggingen in (a) ondernemingen die met hun producten en diensten bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 doelstellingen voor duurzame ontwikkeling die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals de ontwikkeling van duurzame infrastructuur, groene gebouwen, energie-efficiëntere gebouwen of gebouwen met groene certificaten, ondernemingen die gebouwen bezitten en/of uitbaten die bestemd zijn voor bejaardentehuizen, medische centra of onderzoekscentra op het gebied van biowetenschappen en biotechnologie enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds').

Daarnaast wil het ondernemingen helpen hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ESG-kwesties te verbeteren door een regelmatige dialoog aan te gaan en specifieke verbeterpunten met hen te delen en die in de loop van de tijd ook op te volgen.

Bijgevolg is het deel van de portefeuille dat de duurzame doelstelling beoogt, gericht op ondernemingen met een netto positieve bijdrage,³⁹ dat wil zeggen ondernemingen (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (SDG's) en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ecologische, sociale en governanceaspecten.

Minstens 50% van de ondernemingen voldoet aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's. Beleggingen in ondernemingen worden beschouwd alsof ze een bijdrage leveren aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's als die ondernemingen:

- zijn afgestemd op een of meer van de zes door de EU-taxononomie gedefinieerde ecologische doelstellingen: (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- een netto positieve bijdrage aan de ecologische SDG's hebben; of
- een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's hebben;

³⁹ De nettobijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve bijdragen en wordt berekend op het niveau van de onderneming waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de VN wordt in de impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

voor zover die beleggingen zich houden aan het principe 'geen ernstige afbreuk doen' en de ondernemingen praktijken van goed bestuur hanteren.

Om te verzekeren dat het principe 'geen ernstige afbreuk doen' aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling wordt nageleefd en om de bijdrage aan de verwezenlijking van de 17 SDG's te versterken, heeft het compartiment op het niveau van de globale portefeuille ook minstens 20% activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van het compartiment die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten (dat wil zeggen, duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de Taxonomie van de EU).

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor de ESG- en duurzame beleggingen:

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

- **Conformiteitsfilter voor de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards):** De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, bescherming van het milieu, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- **Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:** De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

- **Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard:** DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.
- **Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's:** DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Selectiemethodologie voor ESG- en duurzame beleggingen:

- een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi)⁴⁰ of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt;
- een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt;
- een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses rond ecologische of sociale kwesties;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy);
- een nulpositie in bedrijven die worden geacht niet te voldoen aan de hierboven beschreven wereldwijde normen (Global Standards);
- minstens 50% ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's.

De regio's en vermogenscategorieën houden verschillende uitdagingen in met betrekking tot de kwaliteit en de dekking van de gegevens waarmee rekening moet worden gehouden, met name op de opkomende markten. Beleggers dienen er rekening mee te houden dat bepaalde gegevens gebaseerd zijn op gemodelleerde en niet op gerapporteerde informatie. De gebruikte indicatoren zijn, net zoals elk ander kwantitatief of kwalitatief model, inherent aan het risico van het model, en geven de verwachte veranderingen in het duurzaamheidsrisicoprofiel van de emittenten mogelijk niet volledig weer.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Net Return.

Deze index is representatief voor de markt van beursgenoteerde vastgoedvennootschappen uit ontwikkelde landen (zoals gedefinieerd in de methodologie van de index) van de EMU. De prestatie van deze index wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

⁴⁰ Het Science-based Targets initiative (SBT) is een partnerschap tussen het CDP, het Global Compact van de Verenigde Naties, het World Resources Institute (WRI) en het World Wide Fund for Nature (WWF). Het initiatief (1) bepaalt en bevordert goede praktijken voor de verlaging van emissies en doelstellingen van netto nul, in overeenstemming met de klimaatwetenschap, (2) biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap, (3) een team van experts verzamelt om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden. Raadpleeg voor meer informatie <https://sciencebasedtargets.org/about-us>.

Beheerder van de index:

FTSE International Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties en om een groot deel van de effecten van de portefeuille te selecteren.

Het rendements- en risicoprofiel van het compartiment kan zijn afgestemd op dat van de benchmark, want het compartiment belegt voornamelijk in dezelfde effecten als de benchmark. Daardoor kan de tracking error minder dan 3% bedragen.

De tracking error is de volatiliteit op jaarbasis van de verschillen tussen de rendementen van het recht van deelneming van het compartiment en de benchmark (of de referentie-index).

Die indicator meet (ex post) in welke verhouding het rendement van het recht van deelneming van het compartiment kan afwijken van dat van zijn benchmark (of referentie-index).

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheerverenootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit aandelen uitgegeven door vastgoedvennootschappen uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Liquiditeitsrisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen uitgegeven door de vastgoedsector. Instrumenten uit de vastgoedsector kunnen een hoog liquiditeitsrisico inhouden. Dat risico komt voornamelijk tot uiting tijdens perioden van spanning op de markten.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Duurzaamheidsrisico	Laag	Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6289023283	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6271654228	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6289024299	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6271655233	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335365043	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6289025304	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6289026310	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6289027326	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299324473	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299320430	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299325488	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Sustainable van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Real Estate EMU Sustainable van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities US Selection MSCI Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities US Selection MSCI Index

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De beleggingsdoelstelling bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Amerikaanse aandelen.

Het compartiment is een 'tracker' met een passieve beheerstrategie die ernaar streeft om het rendement met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de index MSCI USA Selection in euro te kopiëren via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen (en andere effecten die zijn gelijkgesteld met aandelen) van bedrijven, warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten en liquiditeiten.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Het compartiment kan met inachtneming van de geldende wettelijke regels ook gebruikmaken van derivaten, bijvoorbeeld futurescontracten op Amerikaanse beursindexen, met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen. Via deze contracten kunnen de aandelenposities worden vervolledigd en kan de portefeuille volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur te verstoren bij uitgaven en terugbetalingen. **De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI USA Selection Net Total Return-index. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

Meer informatie over de Index, over de samenstelling en berekening ervan en over de regels inzake de periodieke herziening en herijking, en over de algemene methodologie van de MSCI-indices zijn beschikbaar op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Algemene beschrijving van de index:

De MSCI USA Selection-index wordt samengesteld door de toepassing van een gecombineerd proces waarbij enerzijds bepaalde effecten worden uitgesloten en anderzijds 'Best-in-Class'-bedrijven worden geselecteerd die deel uitmaken van de moederindex, de MSCI USA. Het uitsluitingsproces heeft betrekking op bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij controversiële en nucleaire bewapeningssystemen, of bedrijven die het grootste deel van hun omzet (>15%) genereren uit onder andere activiteiten zoals vuurwapens, tabak, alcohol, kansspelen, de opwekking van kernenergie, fossiele brandstofwinning en energieproductie op basis van steenkool. Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast.

MSCI staat in voor de ESG-selectie op basis van analyses van ESG-factoren, ratings, scores en blootstelling, die geleverd worden door MSCI ESG Research.

De MSCI USA Selection-index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de moederindex (MSCI USA), om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'. De ESG-indices worden jaarlijks in mei herzien. Tijdens die herziening wordt het beleggingsuniversum geactualiseerd. De ESG-indices worden ook herzien in augustus, september en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen.

De referentie-index wordt berekend in euro op basis van de dagelijkse slotkoersen. De Index is een 'total net return'-index. Een 'total net return'-index berekent het rendement van de componenten van de Index door ervan uit te gaan dat alle dividenden en uitkeringen worden herbelegd, na aftrek van enige toepasselijke belasting.

De beschrijvende fiche van de MSCI USA Selection-index en een verklarende beschrijving van de methode kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's: <https://www.msci.com/www/fact-sheet/msci-usa-esg-index/07365669>
<https://www.msci.com/index-methodology>

Volgen van de index

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de referentie-index bedraagt om en bij de 1,50%.

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer voldoet aan de voorwaarden die door het voornoemde Koninklijk Besluit zijn vastgelegd, zal hij worden vervangen door een vergelijkbare index, zoals de STOXX USA 500 ESG-X of de FTSE4GOOD US Select.

Effectenleningen:

Het compartiment beoogt geen beroep te doen op effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en goede ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot.

Het compartiment heeft als doel de prestaties van de MSCI USA Selection Net Total Return-index te repliceren. Deze benchmark heeft een ESG-selectieproces en is bijgevolg afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken die het fonds voorstaat.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Het compartiment heeft als doel de prestaties van de MSCI USA Selection Net Total Return-index te repliceren.

De gerepliceerde Index wordt met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex, de MSCI USA:

- a) Het **uitsluitingsproces** heeft met name betrekking op:
 - b) bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;
 - c) bedrijven die niet voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de internationale normen, op basis van de methodologie voor de samenstelling van de index MSCI Selection;
 - d) bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index MSCI Selection worden opgelegd;
 - e) bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, op basis van de methodologie voor de samenstelling van de index MSCI Selection.
- f) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een **'best-in-class'-selectieproces** van MSCI toegepast.

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex.

Meer informatie over de Index en de samenstelling ervan is beschikbaar op www.msci.com. De weging van de aandelen in de Index wordt gebaseerd op hun aan de free float aangepaste marktkapitalisatie.

Bovenop de beleggingsbeperkingen die verband houden met de replicatie van de Index, past het compartiment de volgende beperking toe:

- Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Deze uitsluitingslijst van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria wordt regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door CAI FS of door een vennootschap waarmee CAI FS gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Amerikaanse aandelen, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Valuta-wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar of in andere valuta's, varieert hun waarde op basis van de wisselkoers ten opzichte van de euro.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	Het beleggingsuniversum van het compartiment is beperkt tot de beleggingen van zijn index. De index houdt rekening met duurzaamheidsaspecten door uitsluitingslijsten op te stellen en door binnen de referentie-index een 'best-in-class'-selectieproces toe te passen. Dankzij deze methode kunnen de ondernemingen worden opgenomen met de beste duurzaamheidsscores, die 50% van de beurskapitalisatie van de referentie-index vertegenwoordigen. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, aangezien het compartiment als doel heeft om de prestaties van zijn index te volgen. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden. Beleggingen in bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten van het compartiment.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI USA Selection-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- De inventariswaarde wordt berekend op basis van de slotkoersen van de dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, en niet op basis van de slotkoersen van de dag waarop de orders voor inschrijving/terugbetaling worden ontvangen.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 6 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6317165403	Op naam / Gedematerialiseerd
A USD	Distributie	USD	BE6317466504	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6317166419	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
B USD	Kapitalisatie	USD	BE6317167425	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6317168431	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6317169447	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6317170452	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6317171468	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6317172474	Op naam / Gedematerialiseerd
M USD	Distributie	USD	BE6317467510	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6317173480	Op naam / Gedematerialiseerd
N USD	Kapitalisatie	USD	BE6317174496	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US ESG Leaders Index van de bevek DPAM CAPITAL B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM CAPITAL B Equities US ESG Leaders Index van de bevek DPAM CAPITAL B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Growth

Voorstelling:

Naam: DPAM B Balanced Growth

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om beleggers via een evenwichtig portefeuillebeheer een meerwaarde op lange termijn te bieden, door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld. Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Dit compartiment wordt actief beheerd. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking, maar overwegend in Europa), in (i) aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van ondernemingen en (ii) obligaties en/of andere vastrentende schuldinstrumenten op korte, middellange of lange termijn.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG):

Algemeen

Het compartiment zal beleggen in instrumenten uitgegeven door overheden, ondernemingen of privé-emittenten.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

De onderliggende beleggingen van dit compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Transparantie van belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid

Dit compartiment houdt geen rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna PAI's, voor Principal Adverse Impacts) in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088, aangezien het geen ESG-doelstelling heeft.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatie­risico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten.
Duurzaamheidsrisico	Hoog	De duurzaamheidsaspecten maken niet stelselmatig deel uit van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment, met uitzondering van beleggingen in bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals tabak, de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, die wettelijk worden uitgesloten. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Kredietrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het compartiment kan mogelijk zijn blootgesteld aan obligaties uitgegeven door emittenten die niet over een investment-grade rating beschikken.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen.
Concentratierisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Evenwichtig

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0171618250	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0171619266	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Growth van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Growth van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Flexible

Voorstelling:

Naam: DPAM B Balanced Flexible

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om beleggers een meerwaarde op lange termijn te bieden, door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of vastrentende effecten van emittenten over de hele wereld of instellingen voor collectieve belegging.

Dit compartiment wordt actief beheerd.

Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt in aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van ondernemingen (ten belope van maximaal 60% van zijn nettoactief) en in obligaties en/of andere schuldinstrumenten met vaste of variabele rente, met een rating van ten minste 'investment grade'⁴¹ volgens de schaal van een van de 3 ratingbureaus Standard & Poor's (S&P)/Moody's/Fitch, en die een periodiek of gekapitaliseerd rendement bieden. Het compartiment belegt maximaal 3% van zijn nettoactief in obligaties en/of andere schuldinstrumenten met vaste of variabele rente en met een lagere rating dan 'investment grade'.

Een passieve afwijking van de bovenvermelde beleggingscriteria zal worden geregulariseerd, rekening houdend met de belangen van de deelnemers.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening, deposito's, geldmarktinstrumenten en/of kortlopende instrumenten met een rating van 'investment grade'. Liquide middelen worden verondersteld een vaste rente te hebben.

Het compartiment kan beleggen in open instellingen voor collectieve belegging in EUR voor maximaal 10% van zijn activa, om onrechtstreeks de bovenstaande doelstelling te bereiken of zijn liquide middelen beleggen.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

⁴¹ Investment-grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De ratings 'investment grade' bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's (S&P) en Fitch, en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's. Voor obligaties zonder externe rating is het de taak van de beheerder om te bepalen of de emittent ten minste voldoet aan een rating van 'investment grade'.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en goede ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties:

Het compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging op het moment dat de positie wordt gekocht.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Voor beleggingen in staatsobligaties:

Het compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheid:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, waarbij het luik van de schuldinstrumenten een aanzienlijk deel van zijn activa vertegenwoordigt en voornamelijk bestaat uit investment-grade effecten.
Valuta- wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het aandelenluik vertegenwoordigt daarbij maximaal 60% van zijn activa.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, want de integratie van de naleving van deze regels wordt sterk aangeraden, maar is niet verplicht voor beleggingsbeslissingen met uitzondering van het onderzoek naar de conformiteit met de wereldwijde normen (Global Standards) en de negatieve screening naar de ernst van de controverses waarmee emittenten kunnen worden geconfronteerd. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen.
Concentratierisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.
Kredietrisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, waarbij het luik van de schuldinstrumenten voornamelijk bestaat uit investment-grade effecten.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Bereid om een gemiddeld tot hoog risiconiveau te aanvaarden.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 4 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
B	Kapitalisatie	EUR	BE0940785794	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6248455063	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335356927	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Flexible van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Flexible van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds Global Inflation Linked

Aan dit compartiment werd door de FSMA een afwijking toegekend. Het compartiment kan volgens het beginsel van risicospreiding tot 100% van zijn activa beleggen in verschillende uitgaven van effecten en geldmarktinstrumenten, uitgegeven of gewaarborgd door een van de volgende landen: Duitsland, Frankrijk, de Verenigde Staten, Brazilië, het Verenigd Koninkrijk, Canada, Japan, Australië, Zweden, Denemarken of Italië. Deze effecten en geldmarktinstrumenten zullen worden vertegenwoordigd door ten minste zes verschillende uitgaven, zonder dat er eentje meer dan 30% zal mogen bedragen van het totaalbedrag van het actief van het compartiment.

Voorstelling:

Naam: DPAM B Bonds Global Inflation Linked

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers een blootstelling te bieden aan schuldinstrumenten die luiden in om het even welke valuta en waarvan de betaling van rente en/of de aflossing van de hoofdsom afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische regio.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk, zonder sectorale beperking, ten minste 75% van zijn nettoactief in obligaties en/of andere schuldinstrumenten, met vaste of variabele rente, die luiden in elke valuta en waarvan de betaling van de rente en/of aflossing in hoofdsom afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische zone. (Deze effecten kunnen, zonder dat deze lijst exhaustief is, 'Credit-Linked Notes'* en 'Fiduciary Notes'*** omvatten, waarvan de onderliggende waarden identieke kenmerken vertonen.)

Het compartiment kan in ondergeschikte mate beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper en/of orderbriefjes) evenals in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van 'Credit-Linked Notes' en 'Fiduciary Notes'), met vaste of variabele rente, die luiden in elke valuta en waarvan de betaling van de rente en/of aflossing in hoofdsom niet afhangt van de inflatieontwikkeling in een land of een bepaalde geografische zone.

Om in aanmerking te komen, moeten de effecten die het hoofddeel en het bijkomende deel van de portefeuille vormen, ofwel (i) zijn uitgegeven of gewaarborgd door een staat (met inbegrip van, in voorkomend geval, zijn territoriale publiekrechtelijke besturen) of door internationale, of supranationale publiekrechtelijke instellingen, ofwel (ii) zijn uitgegeven door (gouvernementele, publieke, semipublieke of private) instellingen of agentschappen, aangehouden (of gefinancierd) door een of meer overheidsactoren (zoals staten, territoriale publiekrechtelijke besturen of internationale of supranationale publiekrechtelijke instellingen) en belast met overheidsopdrachten of opdrachten van algemeen nut, ofwel (iii) een mechanisme genieten dat een prioritaire terugbetaling garandeert indien de emittent in gebreke blijft.

De stroom van betalingen van obligaties en/of andere schuldinstrumenten of gelijkaardige effecten, waarvan het bedrag van de betaalde interesten en/of de aflossing van de hoofdsom bepaald wordt door de inflatie, volgt over het algemeen het volgende schema:

- Betaling van de coupon = coupon in % * nominaal bedrag * (Index t/Index°)
- Terugbetaling = nominaal bedrag * (Index T/Index°)

Waarbij:

- Coupon in % = vaste coupon van de obligatie (in principe gelijk aan het reële rendement op datum van uitgifte van de obligatie)
- Index ° = een inflatie-index 3 maanden vóór de uitgiftedatum van de obligatie (basisindex)
- Index t = een inflatie-index 3 maanden vóór de datum van betaling
- Index T = een inflatie-index 3 maanden vóór de vervaldatum

Het compartiment kan, in bijkomende mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's.

Het compartiment kan voor maximaal 10% van zijn activa beleggen in open instellingen voor collectieve belegging om de bovenvermelde doelstelling indirect te bereiken of om zijn liquide middelen te beleggen.

* Credit-Linked Note: een financieel instrument uitgegeven door een financiële instelling in de vorm van een schuldeffect waarvan de betaling gekoppeld is aan een andere obligatie of een krediet.

** Fiduciary Note: onderscheidt zich van een Credit-Linked Note door het feit dat de koper niet aan het risico van de uitgevende financiële instelling is onderworpen.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld zowel opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, als inflatieswaps, renteswaps, valutaswaps en credit default swaps (CDS); deze laatste mogen worden uitgeoefend t.a.v. een individuele emittent op naam dan wel t.a.v. meerdere emittenten, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Credit Linked Notes (CLN) en Fiduciary Notes:

Aangezien het compartiment in Credit Linked Notes kan beleggen, is het zowel blootgesteld aan het risico dat het onderliggende referentiekrediet in waarde daalt, als aan een apart wanbetalingsrisico van de emittent, dat tot een totaalverlies van het belegde bedrag zou kunnen leiden. Het compartiment kan eveneens beleggen in Fiduciary Notes. In dat geval is het alleen blootgesteld aan een risico dat het onderliggende referentiekrediet in waarde daalt.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088. Die promotie houdt het volgende in:

- uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en

(ii) een beleid voor impactobligaties (zoals groene en sociale obligaties).

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen

Het compartiment past dwingende beleggingsbeperkingen toe: i) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en ii) een beleid voor impactobligaties:

- 1) **Uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren:** het compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'internationale sancties'), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Deze uitsluiting geldt zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

- 2) **Beleid voor impactobligaties:** het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark. Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Benchmark:

Het compartiment gebruikt de volgende index als benchmark: Bloomberg Universal Inflation Linked GDP Weighted IG.

Deze index is representatief voor de wereldwijde markt van inflatiegebonden obligaties. Het is een index op maat voor DPAM berekend door Bloomberg Index Services Limited. De index omvat inflatiegebonden obligaties uitgegeven door landen met een rating van 'investment-grade'. De weging van de landen wordt bepaald op basis van hun bbp (bruto binnenlands product). De prestatie wordt berekend met herbelegging van de coupons die worden betaald door de schuldbewijzen die opgenomen zijn in de index.

Beheerder van de index:

Bloomberg Index Services Limited is ingeschreven in het register van de ESMA (European Securities and Markets Authority).

Gebruik van de benchmark:

De benchmark wordt gebruikt voor de vergelijking van de prestaties. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

De benchmark is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Beleggingsstrategie' hierboven voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

Wijziging of niet-publicatie van de index:

De beheervennootschap heeft solide, schriftelijke plannen opgesteld voor de mogelijke gevallen waarin de index niet langer wordt gepubliceerd of indien de samenstelling van de index aanzienlijk wordt gewijzigd. In voorkomend geval kiest de raad van bestuur van de bevek een andere index in overeenstemming met deze plannen.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarbord kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Concentratierisico	Gematigd	De portefeuille van het compartiment is grotendeels samengesteld uit schuldbewijzen (elke valuta) waarvan de betaling van interesten en/of de terugbetaling van de hoofdsom afhankelijk zijn van de evolutie van de inflatie in een bepaald land of geografische regio, wat de portefeuille bijzonder gevoelig kan maken voor de economische ontwikkeling van deze regio.
Risico in verband met derivaten	Gematigd	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.

Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Landen die niet een minimum aan democratie respecteren, worden uitgesloten. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan en de impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan het rendement van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Kredietrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in obligaties uitgegeven/gewaarborgd door overheden of overheidsinstellingen.
Afdekkingsrisico (alleen van toepassing op de 'Hedged' aandelenklassen)	Laag	95% tot 105% van de aanvankelijke blootstelling aan de valuta van de afgedekte ('hedged') aandelen categorieën is afgedekt. Als de blootstelling niet volledig (100%) wordt afgedekt, blijft er een resterende blootstelling over aan de valuta waarin het instrument is uitgedrukt, in plaats van aan de valuta waarop de afdekking betrekking heeft.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in staatsobligaties of door de overheid gewaarborgde obligaties die worden beschouwd als eenvoudig verhandelbaar.
Marktrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in staatsobligaties.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de drie jaar na hun belegging terug te trekken.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE0948790333	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE0948791349	Op naam / Gedematerialiseerd
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321376806	Op naam / Gedematerialiseerd
A EUR HEDGED*	Distributie	EUR	BE6252761448	Op naam / Gedematerialiseerd
B EUR HEDGED*	Kapitalisatie	EUR	BE6252762453	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE0948792354	Op naam / Gedematerialiseerd

F	Kapitalisatie	EUR	BE0948793360	Op naam / Gedematerialiseerd
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321377812	Op naam / Gedematerialiseerd
E EUR HEDGED*	Distributie	EUR	BE6252763469	Op naam / Gedematerialiseerd
F EUR HEDGED*	Kapitalisatie	EUR	BE6252764475	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335361976	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299354777	Op naam / Gedematerialiseerd
J EUR HEDGED*	Kapitalisatie	EUR	BE6304412917	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299356798	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299357804	Op naam / Gedematerialiseerd
M EUR HEDGED*	Distributie	EUR	BE6304413923	Op naam / Gedematerialiseerd
N EUR HEDGED*	Kapitalisatie	EUR	BE6304414939	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6309886362	Op naam / Gedematerialiseerd
V EUR HEDGED*	Distributie	EUR	BE6328640691	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309887378	Op naam / Gedematerialiseerd
W EUR HEDGED*	Kapitalisatie	EUR	BE6328641707	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6253170656	Op naam / Gedematerialiseerd
P EUR HEDGED*	Kapitalisatie	EUR	BE6264039700	Op naam / Gedematerialiseerd

* 'Hedged' klassen

- Het valutarisico ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment zal worden afgedekt voor 95% tot 105% van het deel van de netto-inventariswaarde van de afgedekte ('hedged') klasse dat moet worden afgedekt.

- Elke betrokken aandelenklasse kan bijkomende kosten van 0,01% per maand dragen voor dit afdekkingsbeleid van het valutarisico. Het renteverschil tussen de euro en de afgedekte valuta's zal, via afdekkingstransacties van het valutarisico, een invloed hebben op de netto-inventariswaarde van de afgedekte klasse.

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Bonds Global Inflation Linked van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Bonds Global Inflation Linked van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Bonds EUR Quality Short Term

Voorstelling:

Naam: DPAM B Bonds EUR Quality Short Term

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers een blootstelling te bieden aan schuldinstrumenten die luiden in euro en waarvan de emittenten (i) ten minste over een rating van investment grade* beschikken en (ii) de resterende looptijd ten hoogste 3 jaar bedraagt.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan het compartiment of aan zijn deelnemers geen enkele formele waarborg verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligaties en/of andere schuldinstrumenten, of in gelijkgestelde effecten, met vaste of variabele rente, luidend in euro. Deze effecten (of, bij ontstentenis, de emittenten ervan) moeten over een rating beschikken van ten minste BBB-/Baa3 ('investment grade') volgens de ratingschaal van de ratingbureaus S&P/Moody's, en moeten op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd van hoogstens 3 jaar hebben.

Het compartiment kan, op bijkomstige wijze of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van lopende rekeningen of deposito's voor maximum 25%.

Het compartiment kan voor maximaal 10% van zijn activa beleggen in open instellingen voor collectieve belegging om de bovenvermelde doelstelling indirect te bereiken of om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

*Investment Grade: is een interpretatie in termen van financiële risico's van de kwaliteit van de emittent van de obligatie. De ratingkantoren gebruiken elk een eigen schaal om het begrip risico te waarderen. De ratings 'investment grade' bevinden zich tussen AAA en BBB- volgens de schaal van Standard & Poor's (S&P) en tussen Aaa en Baa3 volgens de schaal van Moody's.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zonder enige sectorale beperking, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Als ten gevolge van veranderlijke marktomstandigheden of van gegevens eigen aan een vennootschap de effecten niet meer voldoen aan de bovenvermelde criteria, zal de toestand daarna in het belang van de aandeelhouders van het compartiment worden geregulariseerd.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die zijn opgenomen in zijn beleggingsbeleid; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium worden wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, FX Forwards, futures, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088 door middel van een rigoureuze methodologie (cf. ESG-beleggingsselectiemethode) om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en goede ecologische, sociale en governancepraktijken (ESG) te bevorderen. Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

- i) Voor andere schuldinstrumenten dan degene die worden uitgegeven door overheden, hun politieke onderafdelingen, hun instellingen of supranationale organisaties, past het compartiment dwingende beleggingsbeperkingen toe op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
 - a) De naleving door de portefeuille van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.
 - b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de

productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

- ii) Voor schuldinstrumenten uitgegeven door overheden, hun politieke onderafdelingen of hun instellingen, belegt het compartiment niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt voornamelijk in vastrentende effecten.
Concentratierisico	Gematigd	Aangezien de portefeuille hoofdzakelijk is samengesteld uit schuldinstrumenten uitgegeven of gewaarborgd door bedrijven uit de eurozone, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische prestaties van de eurozone.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Er wordt een onderzoek uitgevoerd naar de conformiteit met de wereldwijde normen (Global Standards) en een negatieve screening naar de ernst van de controverses. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan en de impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan het rendement van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in kortlopende investment-grade bedrijfsobligaties die worden beschouwd als eenvoudig verhandelbaar. De liquiditeit kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen.
Marktrisico	Laag	Het compartiment wordt voornamelijk belegd in kortlopende investment-grade bedrijfsobligaties.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Kredietrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in investment-grade obligaties.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Defensief.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de drie jaar na hun belegging terug te trekken.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6214976894	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6214977900	Op naam / Gedematerialiseerd

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
B LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321378828	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6214978916	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6214979922	Op naam / Gedematerialiseerd
F LC	Kapitalisatie	EUR	BE6321380840	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335360960	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6253169641	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6299360832	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299362853	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299363869	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6309883336	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309885356	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Bonds EUR Quality Short Term van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Bonds EUR Quality Short Term van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Defensive Strategy

Voorstelling:

Naam: DPAM B Defensive Strategy

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een meerwaarde op middellange termijn te bieden door te beleggen in schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatiebeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment mag ook rechtstreeks of onrechtstreeks in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn netto actief) beleggen.

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter ten belope van ongeveer 30% van zijn netto actief te beperken. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het beleggingsbeleid zijn opgenomen; beleggingen in effecten van vennootschappen die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Anderzijds zal de beheerder van het compartiment instellingen voor collectieve belegging van DPAM en instellingen voor collectieve belegging van derden gebruiken, waarbij de selectie gebeurt op basis van een kwalitatieve analyse die gericht

is op vijf punten: filosofie en beleggingsproces, prestatie, risico's, transparantie en kosten. Die selectie houdt eveneens rekening met de ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) hierna.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken gebeurt via beleggingen in instellingen voor collectieve belegging (icb's) die worden beheerd door DPAM of door externe beheerders en door beleggingen in directe posities in de portefeuille.

Dit compartiment belegt ten minste 75% van zijn nettoactiva in:

- icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of
- effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 75% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot.

Het resterende deel van de activa (25%) kan worden belegd (i) in icb's die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088, (ii) in icb's die niet onderworpen zijn aan de SFDR-verordening 2019/2088, (iii) in liquide middelen, (iv) in derivaten en (v) in emittenten die onvoldoende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt gedaan om hun ecologische en/of sociale kenmerken te beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen die gelden voor directe posities zijn van toepassing op (a) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, (b) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet, direct of indirect via beleggingen in icb's die door DPAM worden beheerd, in bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven: Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit wettelijk, direct of indirect via zijn beleggingen in door DPAM beheerde icb's, waarden uit van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwetsies, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van effecten op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie zijn dezelfde uitsluitingen die worden toegepast op de directe posities. Het gaat dus over de regels die gelden zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Voor beleggingen in icb's:

Zoals hiervoor beschreven kan het compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het compartiment te respecteren.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Wat de beleggingen in directe posities betreft, houdt het compartiment rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Voor wat betreft beleggingen in icb's, treedt DPAM systematisch in dialoog met fondsen van derden om na te gaan of zij PAI's in aanmerking nemen. Of er PAI's op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is afhankelijk of er door de onderliggende icb PAI's in aanmerking worden genomen.

De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen:

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Kredietrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het compartiment kan mogelijk zijn blootgesteld aan obligaties uitgegeven door emittenten die niet over een investment-grade rating beschikken. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Niettemin blijft het duurzaamheidsrisico bestaan. Bovenop het risico dat voortvloeit uit de directe beleggingsposities van het compartiment, kan het duurzaamheidsrisico ook indirect tot uiting komen. Het compartiment wordt immers grotendeels belegd via andere icb's die ofwel door DPAM ofwel door externe beheerders worden beheerd, en die elk hun duurzaamheidscontroles uitvoeren. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	De portefeuille van het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Marktrisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, voornamelijk via beleggingen in andere fondsen, en beoogt zijn beleggingen in aandelen (via directe of indirecte beleggingen) te beperken tot circa 30% van zijn activa.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Concentratierisico	Laag	De portefeuille van het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Bereid om een gering tot matig risiconiveau te aanvaarden.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 2 jaar op te nemen na hun belegging.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6227491915	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6227492921	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6299349728	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6299350734	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335362016	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299351740	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299352755	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6309888384	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309889390	Op naam / Gedematerialiseerd



Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Defensive Strategy van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Defensive Strategy van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Low Strategy

Voorstelling:

Naam: DPAM B Balanced Low Strategy

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een gematigde meerwaarde op middellange en lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatie- en aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 50% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Anderzijds zal de beheerder van het compartiment instellingen voor collectieve belegging van DPAM en instellingen voor collectieve belegging van derden gebruiken, waarbij de selectie gebeurt op basis van een kwalitatieve analyse die gericht is op vijf punten: filosofie en beleggingsproces, prestatie, risico's, transparantie en kosten. Die selectie houdt eveneens rekening met de ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) hierna.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het beleggingsbeleid zijn opgenomen; beleggingen in effecten van vennootschappen die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munition en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken gebeurt via beleggingen in instellingen voor collectieve belegging (icb's) die worden beheerd door DPAM of door externe beheerders en door beleggingen in directe posities in de portefeuille.

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 75% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot. Dit compartiment belegt ten minste 75% van zijn nettoactiva in:

- icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of
- effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Het resterende deel van de activa (25%) kan worden belegd (i) in icb's die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088, (ii) in icb's die niet onderworpen zijn aan de SFDR-verordening 2019/2088, (iii) in liquide middelen, (iv) in derivaten en (v) in emittenten die onvoldoende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt gedaan om hun ecologische en/of sociale kenmerken te beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen die gelden voor directe posities zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet, direct of indirect via zijn beleggingen in icb's die door DPAM worden beheerd, in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit wettelijk, direct of indirect via zijn beleggingen in door DPAM beheerde icb's, waarden uit van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesaties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van effecten op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie zijn dezelfde uitsluitingen die worden toegepast op de directe posities. Het gaat dus over de regels die gelden zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Voor beleggingen in icb's:

Zoals hiervoor beschreven kan het compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het compartiment te respecteren.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Wat de beleggingen in directe posities betreft, houdt het compartiment rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Voor wat betreft beleggingen in icb's, treedt DPAM systematisch in dialoog met fondsen van derden om na te gaan of zij PAI's in aanmerking nemen. Of er PAI's op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is afhankelijk of er door de onderliggende icb PAI's in aanmerking worden genomen.

De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatierisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Kredietrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het compartiment kan mogelijk zijn blootgesteld aan obligaties uitgegeven door emittenten die niet over een investment-grade rating beschikken. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Valuta- wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, voornamelijk via beleggingen in andere fondsen, en beoogt zijn beleggingen in aandelen (via directe of indirecte beleggingen) te beperken tot circa 45% van zijn activa.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Niettemin blijft het duurzaamheidsrisico bestaan. Bovenop het risico dat voortvloeit uit de directe beleggingsposities van het compartiment, kan het duurzaamheidsrisico ook indirect tot uiting komen. Het compartiment wordt immers grotendeels belegd via andere icb's die ofwel door DPAM ofwel door externe beheerders worden beheerd, en die elk hun duurzaamheidscontroles uitvoeren. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan

Risicotype	Niveau	Beschrijving
		afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Concentratierisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Bereid om een matig tot gemiddeld risiconiveau te aanvaarden.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment kan mogelijk niet geschikt zijn voor beleggers die voorzien om hun inbreng binnen de drie jaar na hun belegging terug te trekken.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6264045764	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6264046770	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6299367902	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6299368918	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335357933	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299369924	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299370930	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6309879292	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309880308	Op naam / Gedematerialiseerd



Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Low Strategy van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Low Strategy van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Balanced Strategy

Voorstelling:

Naam: DPAM B Balanced Strategy

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een gematigde meerwaarde op middellange en lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in obligatie- en aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 65% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Anderzijds zal de beheerder van het compartiment instellingen voor collectieve belegging van DPAM en instellingen voor collectieve belegging van derden gebruiken, waarbij de selectie gebeurt op basis van een kwalitatieve analyse die gericht is op vijf punten: filosofie en beleggingsproces, prestatie, risico's, transparantie en kosten. Die selectie houdt eveneens rekening met de ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) hierna.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het beleggingsbeleid zijn opgenomen; beleggingen in effecten van vennootschappen die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munition en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken gebeurt via beleggingen in instellingen voor collectieve belegging (icb's) die worden beheerd door DPAM of door externe beheerders en door beleggingen in directe posities in de portefeuille.

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 75% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot. Dit compartiment belegt ten minste 75% van zijn nettoactiva in:

- icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of
- effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Het resterende deel van de activa (25%) kan worden belegd (i) in icb's die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088, (ii) in icb's die niet onderworpen zijn aan de SFDR-verordening 2019/2088, (iii) in liquide middelen, (iv) in derivaten en (v) in emittenten die onvoldoende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt gedaan om hun ecologische en/of sociale kenmerken te beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen die gelden voor directe posities zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet, direct of indirect via zijn beleggingen in icb's die door DPAM worden beheerd, in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit wettelijk, direct of indirect via zijn beleggingen in door DPAM beheerde icb's, waarden uit van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwesties, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Voor beleggingen in icb's:

Zoals hiervoor beschreven kan het compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het compartiment te respecteren.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Wat de beleggingen in directe posities betreft, houdt het compartiment rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Voor wat betreft beleggingen in icb's, treedt DPAM systematisch in dialoog met fondsen van derden om na te gaan of zij PAI's in aanmerking nemen. Of er PAI's op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is afhankelijk of er door de onderliggende icb PAI's in aanmerking worden genomen.

De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Inflatie­risico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Kredietrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het compartiment kan mogelijk zijn blootgesteld aan obligaties uitgegeven door emittenten die niet over een investment-grade rating beschikken. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Marktrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, voornamelijk via beleggingen in andere fondsen, en beoogt zijn beleggingen in aandelen (via directe of indirecte beleggingen) te beperken tot circa 65% van zijn activa.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Niettemin blijft het duurzaamheidsrisico bestaan. Bovenop het risico dat voortvloeit uit de directe beleggingsposities van het compartiment, kan het duurzaamheidsrisico ook indirect tot uiting komen. Het compartiment wordt immers grotendeels belegd via andere icb's die ofwel door DPAM ofwel door externe beheerders worden beheerd, en die elk hun duurzaamheidscontroles uitvoeren. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.
Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Concentratierisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Bereid om een gemiddeld tot hoog risiconiveau te aanvaarden.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 4 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6227493937	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6227494943	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6299371946	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6299372951	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335358949	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299373967	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299374973	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6309881314	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309882320	Op naam / Gedematerialiseerd



Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Strategy van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Balanced Strategy van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Active Strategy

Voorstelling:

Naam: DPAM B Active Strategy

Oprichtingsdatum: 1 februari 2022

Dit compartiment werd gelanceerd op 1 april 2022 ingevolge de inwerkingtreding van een fusie (zie Initiële inschrijvingsperiode hieronder).

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

De doelstelling van het compartiment bestaat erin beleggers (door respectievelijk te beleggen in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten, in instellingen voor collectieve belegging die beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten of vastgoedeffecten) een meerwaarde op lange termijn te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter en/of schuldinstrumenten van emittenten over de hele wereld. Er is aan de deelnemers van het compartiment geen enkele bescherming of formele garantie van het kapitaal verleend.

Dit compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder er niet naar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen. Er wordt bij het beheer van het compartiment niet gebruikgemaakt van een benchmark. Voor het beheer van de risico's en de beoordeling door de beheerder kan er gebruik worden gemaakt van kwantitatieve informatie afkomstig uit de brede markt.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Het compartiment belegt voornamelijk (zonder enige sectorale of geografische beperking) in aandelenbeleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging) en in ondergeschikte mate in andere beleggingsfondsen (instellingen voor collectieve belegging in effecten en/of andere instellingen voor collectieve belegging).

Het compartiment kan ook rechtstreeks beleggen in aandelen, obligaties of andere schuldinstrumenten (ten belope van maximaal 20% van zijn nettoactief).

Het compartiment beoogt zijn beleggingen (rechtstreeks of onrechtstreeks) in aandelen of andere effecten met aandelenkarakter te beperken tot circa 85% van zijn nettoactief. Bepaalde omstandigheden (in verband met marktvoorwaarden of de doeltreffendheid van de beleggingsstrategie) kunnen een overschrijding van deze drempel rechtvaardigen.

Het compartiment kan, in ondergeschikte mate of tijdelijk, liquide middelen aanhouden in de vorm van een lopende rekening of deposito's, of in de vorm van instellingen voor collectieve belegging.

Categorieën van toegelaten activa:

Effecten en geldmarktinstrumenten toegelaten op een gereguleerde markt, zowel binnen de Europese Economische Ruimte als daarbuiten, nieuw uitgegeven effecten, rechten van deelneming van instellingen voor collectieve belegging, die al dan niet voldoen aan de voorwaarden van de Richtlijn 2009/65/EG en die zich al dan niet in een lidstaat van de Europese Economische Ruimte bevinden, financiële derivaten, met inbegrip van gelijkaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, OTC-derivaten, andere effecten en geldmarktinstrumenten en liquiditeiten, voor zover deze effecten en geldmarktinstrumenten verenigbaar zijn met de doelstellingen van het compartiment.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het beleggingsbeleid zijn opgenomen; beleggingen in effecten van vennootschappen die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Anderzijds zal de beheerder van het compartiment instellingen voor collectieve belegging van DPAM en instellingen voor collectieve belegging van derden gebruiken, waarbij de selectie gebeurt op basis van een kwalitatieve analyse die gericht

is op vijf punten: filosofie en beleggingsproces, prestatie, risico's, transparantie en kosten. Die selectie houdt eveneens rekening met de ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) hierna.

Toegelaten derivatentransacties:

Met inachtneming van de geldende wettelijke regels kan het compartiment ook gebruikmaken van derivaten, zoals bijvoorbeeld opties, futures, FX Forwards, kredietderivaten en wisselverrichtingen op termijn, **en dit zowel om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken als om risico's af te dekken. De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Effectenleningen:

Het compartiment zal geen gebruik maken van effectenleningen.

Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken gebeurt via beleggingen in instellingen voor collectieve belegging (icb's) die worden beheerd door DPAM of door externe beheerders en door beleggingen in directe posities in de portefeuille.

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 75% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot. Dit compartiment belegt ten minste 75% van zijn nettoactiva in:

- icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of
- effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Het resterende deel van de activa (25%) kan worden belegd (i) in icb's die geen ecologische of sociale kenmerken bevorderen en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088, (ii) in icb's die niet onderworpen zijn aan de SFDR-verordening 2019/2088, (iii) in liquide middelen, (iv) in derivaten en (v) in emittenten die onvoldoende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt gedaan om hun ecologische en/of sociale kenmerken te beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen:

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen die gelden voor directe posities zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:

- a) De naleving van de hierna beschreven **wereldwijde normen (Global Standards)**: Het compartiment belegt niet, direct of indirect via zijn beleggingen in icb's die door DPAM worden beheerd, in bedrijven die op het moment van de aankoop van de positie de 10 principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen niet naleven.

- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit wettelijk, direct of indirect via zijn beleggingen in door DPAM beheerde icb's, waarden uit van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- c) De blootstelling aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses, zoals incidenten of beschuldigingen in verband met ecologische, sociale of governancekwetsies, komen niet in aanmerking voor belegging.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Uitsluitingen van effecten op basis van de bindende criteria van de beleggingsstrategie zijn dezelfde uitsluitingen die worden toegepast op de directe posities. Het gaat dus over de regels die gelden zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als gedurende de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Voor beleggingen in icb's:

Zoals hiervoor beschreven kan het compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens de SFDR-verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het compartiment te respecteren.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Wat de beleggingen in directe posities betreft, houdt het compartiment rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Voor wat betreft beleggingen in icb's, treedt DPAM systematisch in dialoog met fondsen van derden om na te gaan of zij PAI's in aanmerking nemen. Of er PAI's op duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen, is afhankelijk of er door de onderliggende icb PAI's in aanmerking worden genomen.

De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Beleggingsbeperkingen

Het compartiment is onderworpen aan de beleggingsbeperkingen die zijn beschreven in artikel 74 en 81 van de Wet van 2012 en in het Koninklijk Besluit van 2012.

Beoordeling van het risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een aandeel kan zowel stijgen als dalen en mogelijk krijgt de belegger minder terug dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die beleggers nemen in verband met hun beleggingen en die gezien hun gevolgen en waarschijnlijkheid als significant en relevant worden beschouwd:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Marktrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, voornamelijk via beleggingen in andere fondsen, en beoogt zijn beleggingen in aandelen (via directe of indirecte beleggingen) te beperken tot circa 85% van zijn activa.
Inflatie­risico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Kredietrisico	Hoog	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten. Het compartiment kan mogelijk zijn blootgesteld aan obligaties uitgegeven door emittenten die niet over een investment-grade rating beschikken. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Valuta-wisselkoersrisico of	Hoog	Aangezien het compartiment in zijn beleggingen geen rekening hoeft te houden met geografische beperkingen, kan het worden belegd in activa die zijn uitgedrukt in andere valuta's dan de EUR.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	De duurzaamheidsaspecten worden in aanmerking genomen bij het proces voor de selectie en screening van de beleggingen van het compartiment, waarbij rekening wordt gehouden met ecologische en/of sociale kenmerken. Niettemin blijft het duurzaamheidsrisico bestaan. Bovenop het risico dat voortvloeit uit de directe beleggingsposities van het compartiment, kan het duurzaamheidsrisico ook indirect tot uiting komen. Het compartiment wordt immers grotendeels belegd via andere icb's die ofwel door DPAM ofwel door externe beheerders worden beheerd, en die elk hun duurzaamheidscontroles uitvoeren. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.

Liquiditeitsrisico	Gematigd	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten die als eenvoudig verhandelbaar worden beschouwd. Het compartiment kan niettemin ook worden blootgesteld aan emittenten uit de vastgoedsector en/of van smallcaps en/of bedrijfsobligaties. De liquiditeit van dergelijke activa kan afnemen tijdens perioden van spanning op de markten en de transactiekosten kunnen aanzienlijk stijgen. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.
Concentratierisico	Laag	Het compartiment belegt zowel in aandelen als in vastrentende effecten, zonder enige geografische of sectorale beperking.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan. Dat risico kan ook gepaard gaan met de fondsen waarin het compartiment belegt.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Bereid om een hoog tot heel hoog risiconiveau te aanvaarden.

Beleggingshorizon:

Dit compartiment is mogelijk niet geschikt voor beleggers die van plan zijn om hun inleg binnen 5 jaar op te nemen.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6227495957	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6227496963	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6299355782	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6299358810	Op naam / Gedematerialiseerd
L	Kapitalisatie	EUR	BE6335355911	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6299361848	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6299365880	Op naam / Gedematerialiseerd
V	Distributie	EUR	BE6309877270	Op naam / Gedematerialiseerd
W	Kapitalisatie	EUR	BE6309878286	Op naam / Gedematerialiseerd



Initiële inschrijvingsperiode:

1 april 2022. Op 24 maart 2022 heeft het compartiment het gehele vermogen ontvangen van het compartiment DPAM HORIZON B Active Strategy van de bevek DPAM HORIZON B. Op 1 april 2022 werd het compartiment gelanceerd ingevolge de inwerkingtreding van de fusie.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode:

De initiële inschrijvingsprijs stemt overeen met de netto-inventariswaarde van de aandelen van het compartiment DPAM HORIZON B Active Strategy van de bevek DPAM HORIZON B op datum van 1 april 2022.

Informatie betreffende het compartiment DPAM B Equities Japan Selection MSCI Index

Voorstelling:

Naam: DPAM B Equities Japan Selection MSCI Index

Oprichtingsdatum: 16 mei 2023

Bestaansduur: onbeperkt

Beleggingsgegevens:

Doelstelling van het compartiment:

Het compartiment heeft tot doel de aandeelhouders een zo hoog mogelijk globaal resultaat te bieden waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in Japanse aandelen.

Het compartiment is een 'tracker' en streeft ernaar om de prestatie met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de kapitalisatiegewogen index ⁴²MSCI Japan Selection in euro te kopiëren, via fysieke en niet via synthetische replicatie.

Dit compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de portefeuillebeheerder ernaar streeft om de prestatie van een benchmark na te bootsen.

Beleggingsbeleid van het compartiment:

Categorieën van toegelaten activa:

Aandelen van bedrijven (en andere effecten die zijn gelijkgesteld met aandelen), warrants, converteerbare obligaties, inschrijvingsrechten en liquiditeiten.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming van andere instellingen voor collectieve belegging.

Het compartiment beperkt zijn beleggingsselectie tot de effecten die in het hierboven bepaalde universum zijn opgenomen; beleggingen in effecten van bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten.

Toegelaten derivatentransacties:

Het compartiment kan met inachtneming van de geldende wettelijke regels ook gebruikmaken van derivaten, bijvoorbeeld futurescontracten op Japanse beursindexen, met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen. Via deze contracten kunnen de aandelenposities worden vervolledigd en kan de portefeuille volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur te verstoren bij uitgiften en terugbetalingen. **De belegger moet zich bewust zijn van het feit dat dit soort derivaten volatieler kan zijn dan de onderliggende instrumenten.**

Benchmark:

MSCI Japan Selection Net Total Return Index. Deze benchmark wordt gebruikt in het kader van het beheer van het compartiment.

⁴² Een cap-weighted index is een type beursindex die wordt samengesteld op basis van de marktkapitalisatie van elk van de aandelen die deel uitmaken van de index.

Meer informatie over de Index, over de samenstelling en berekening ervan en over de regels inzake de periodieke herziening en herijking, en over de algemene methodologie van de MSCI-indices zijn beschikbaar op de website www.msci.com.

De prestatie van de referentiebenchmark wordt berekend met herbelegging van de nettodividenden (Net Return).

Beheerder van de index:

MSCI Inc is geregistreerd bij ESMA (European Securities and Markets Authority).

Algemene beschrijving van de index:

Deze paragraaf geeft een kort overzicht van de Index. Er wordt een samenvatting gegeven van de voornaamste kenmerken van de Index. De samenvatting vertegenwoordigt geen exhaustieve beschrijving. In geval van tegenstrijdigheden tussen de samenvatting van de Index die in dit deel wordt gepresenteerd en de volledige beschrijving van de Index, heeft de volledige beschrijving van de Index voorrang.

Informatie over de index kan van tijd tot tijd worden gewijzigd en eventuele wijzigingen zullen op de website van de index worden gepubliceerd (www.msci.com). De aandacht van aandeelhouders wordt gevestigd op het feit dat MSCI gemachtigd is om de beschrijving van de Index te wijzigen om de technische aanpassingen door te voeren die nodig zijn voor een goed beheer van de Index. De Index wordt berekend en beheerd door MSCI Inc. De index is een index gewogen op basis van de vlottende beurskapitalisatie die een blootstelling biedt aan bedrijven met een hogere ESG-score (ecologische, sociale en governancefactoren) dan die van andere vergelijkbare bedrijven uit hun respectieve sector.

De MSCI Japan Selection-index wordt samengesteld door de toepassing van een gecombineerd proces waarbij enerzijds bepaalde effecten worden uitgesloten en anderzijds 'Best-in-Class'-bedrijven worden geselecteerd die deel uitmaken van de moederindex, de MSCI Japan.

Het uitsluitingsproces heeft betrekking op bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij controversiële en nucleaire bewapeningssystemen, of bedrijven die het grootste deel van hun omzet (>15%) genereren uit onder andere activiteiten zoals vuurwapens, tabak, alcohol, kansspelen, de opwekking van kernenergie, fossiele brandstofwinning en energieproductie op basis van steenkool.

Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast. De MSCI Japan Selection-index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de moederindex (MSCI Japan), om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Bedrijven die nog niet in de MSCI Japan Selection-indexen zijn opgenomen, moeten beschikken over een MSCI ESG-rating van BB of hoger en een 'Controversies-score' van 3 of meer om te worden toegelaten. Het selectie-universum van de MSCI Japan Selection-index bestaat uit de componenten van de MSCI Japan index.

De index wordt berekend aan de hand van een cap-weighted methode. De wereldwijde MSCI-indexen worden jaarlijks herzien in mei en worden herschikt in augustus, november en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen. De referentie-index wordt berekend in euro op basis van de dagelijkse slotkoersen. De index is een 'total net return'-index die het rendement berekent van de componenten van de Index door ervan uit te gaan dat alle dividenden en uitkeringen worden herbelegd, na aftrek van enige toepasselijke belasting.

De beschrijvende fiche van de MSCI Japan Selection-index en een verklarende beschrijving van de methode kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/documents/10199/62e1e2bf-b955-47cc-ac55-efc9f730374b>

<https://www.msci.com/index-methodology>

<https://www.msci.com/search?keywords=esg+leaders>

Volgen van de index

Passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de index. De weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de Index.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de referentie-index bedraagt om en bij de 1,50%.

Het volgen van de index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het compartiment worden betaald. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risico-optimalisering en -beheer. De optimalisering heeft tot doel een portefeuille op te bouwen die de referentie-index zo nauwgezet mogelijk volgt en tegelijkertijd de ex ante 'tracking error' minimaliseert.

Het compartiment heeft tot doel de samenstelling van een aandelenindex te volgen in de zin van artikel 63 van het koninklijk besluit van 12 november 2012 met betrekking tot de instellingen voor collectieve belegging die voldoen aan de voorwaarden van Richtlijn 2009/65/EG. Als de index niet langer voldoet aan de voorwaarden die zijn vastgelegd in het bovengenoemde Koninklijk Besluit, zal deze worden vervangen door een vergelijkbare index zoals de STOXX Japan 600 ESG-X of FTSE4GOOD Japan.

Effectenleningen:

Het compartiment beoogt geen beroep te doen op effectenleningen.

Algemene strategie voor de afdekking van het valutarisico:

Het compartiment neemt zich niet voor om het wisselkoers- of valutarisico te dekken.

Ecologische, sociale en governanceaspecten (ESG) – Transparantie over duurzaamheid:

Dit deel beperkt zich tot de toelichting op de belangrijkste ESG-aspecten die relevant zijn voor het beleggingsbeleid van het compartiment. Informatie over de ecologische of sociale kenmerken die door dit compartiment worden gepromoot, is te vinden in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van de SFDR-verordening 2019/2088, via een rigoureuze methodologie (gedefinieerd in het hoofdstuk Selectiemethodologie voor ESG-beleggingen) hieronder om fundamentele rechten te verdedigen, geen controversiële activiteiten te financieren die de reputatie van de beleggingen op lange termijn kunnen aantasten en goede ESG-praktijken te bevorderen.

Door toepassing van de hierna beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de sociale en ecologische kenmerken die het promoot.

Het compartiment heeft als doel de prestaties van de MSCI Japan Selection Net Total Return te repliceren. Deze benchmark heeft een ESG-selectieproces en is bijgevolg afgestemd op de ecologische en sociale kenmerken die het fonds voorstaat.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken geldt voor de volledige portefeuille, behalve liquide middelen, mogelijke derivaten, instellingen voor collectieve belegging en emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Geen duurzame beleggingsdoelstelling:

Dit compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR-verordening 2019/2088.

Bovendien is het compartiment niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR-verordening 2019/2088 en bedraagt het percentage van de beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening 0%. De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Beleggingsstrategie:

Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen:

Het compartiment heeft als doel de prestaties van de MSCI Japan Selection Net Total Return te repliceren.

De gerepliceerde Index wordt met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij er enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex, de MSCI Japan:

- a) Het **uitsluitingsproces** heeft met name betrekking op:
 - bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven;

- bedrijven die niet voldoen aan het Global Compact van de Verenigde Naties en de internationale normen, op basis van de methodologie voor de samenstelling van de index MSCI Selection;
- bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methodologie voor de samenstelling van de index MSCI Selection worden opgelegd;
- bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, op basis van de methodologie voor de samenstelling van de index MSCI Selection.
 - b) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een **'best-in-class'-selectieproces** van MSCI toegepast.

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex.

Meer informatie over de Index en de samenstelling ervan is beschikbaar op www.msci.com. De weging van de aandelen in de Index wordt gebaseerd op hun aan de free float aangepaste marktkapitalisatie.

Bovenop de beleggingsbeperkingen die verband houden met de replicatie van de Index, past het compartiment de volgende beperking toe:

- Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit eveneens waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

De uitsluitingen (inclusief de uitsluitingscriteria en -drempels) worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Deze uitsluitingslijst van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria wordt regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

Aandacht voor de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren:

Het compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd. De wijze waarop het compartiment rekening houdt met deze PAI's op duurzaamheidsfactoren is uitvoeriger beschreven in de precontractuele informatie over dit compartiment die bij dit prospectus is gevoegd.

Bovendien is informatie over de PAI's van het compartiment op duurzaamheidsfactoren beschikbaar in de periodieke jaarverslagen van de bevek.

Het due diligencebeleid van DPAM met betrekking tot de PAI's van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren wordt uiteengezet in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen dat beschikbaar is via de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable & Responsible Investment Policy).

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Het compartiment kan beleggen in de rechten van deelneming van een andere ICBE of een ander fonds dat direct of indirect wordt beheerd door CAI FS of door een vennootschap waarmee CAI FS gelieerd is in het kader van gezamenlijk beheer of gezamenlijke zeggenschap, of door een directe of indirecte participatie van meer dan 10% van het kapitaal of de stemrechten. Er mag voor dergelijke beleggingen geen enkele uitgifte- of terugkoopprovisie van de doelfondsen en geen enkele beheerprovisie worden afgetrokken van de activa van de bevek.

Risicoprofiel van het compartiment:

De waarde van een recht van deelneming kan stijgen of dalen en de belegger kan minder terugkrijgen dan hij heeft ingelegd.

Beschrijving van de risico's die van betekenis en relevant worden geacht, zoals ingeschat door het compartiment:

Risicotype	Niveau	Beschrijving
Kapitaalrisico	Hoog	Het compartiment omvat geen enkele verbintenis inzake 'gewaarborgd kapitaal' of 'kapitaalbescherming'. Beleggers kunnen hun kapitaal dus geheel of gedeeltelijk verliezen.
Concentratierisico	Hoog	Aangezien de portefeuille voornamelijk is samengesteld uit Japanse aandelen, zonder internationale diversificatie, kan hij meer specifiek zijn blootgesteld aan de economische ontwikkeling van deze sector en deze regio.
Valuta- of wisselkoersrisico	Hoog	Aangezien de activa zijn uitgedrukt in Japanse yen varieert hun waarde op basis van de wisselkoers ten opzichte van de euro.
Marktrisico	Hoog	Het betreft hoofdzakelijk een aandelencompartiment.
Duurzaamheidsrisico	Gematigd	Het beleggingsuniversum van het compartiment is beperkt tot de beleggingen van zijn index. De index houdt rekening met duurzaamheidsaspecten door uitsluitingslijsten op te stellen en door binnen de referentie-index een 'best-in-class'-selectieproces toe te passen. Dankzij deze methode kunnen de ondernemingen worden opgenomen met de beste duurzaamheidsscores, die 50% van de beurskapitalisatie van de referentie-index vertegenwoordigen. Het duurzaamheidsrisico blijft niettemin bestaan, aangezien het compartiment als doel heeft om de prestaties van zijn index te volgen. De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan de prestatie van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden. Beleggingen in bedrijven die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn wettelijk uitgesloten van het compartiment.
Risico in verband met derivaten	Laag	Derivaten zijn volgens het beleggingsbeleid toegestaan.
Liquiditeitsrisico	Laag	Het compartiment belegt voornamelijk in bedrijven die deel uitmaken van de MSCI Japan Selection-index.

Vanwege zijn aard is dit compartiment mogelijk blootgesteld aan praktijken van 'market timing'. Het compartiment staat dergelijke praktijken niet toe en volgende maatregelen werden genomen om de pogingen tot "market timing" te voorkomen:

- Er zijn gepaste procedures ingevoerd om te verzekeren dat de inschrijvingsaanvragen vóór het uiterste tijdstip voor aanvaarding van orders worden ontvangen.
- De inventariswaarde wordt berekend op basis van de slotkoersen van de dag waarop de inventariswaarde wordt berekend, en niet op basis van de slotkoersen van de dag waarop de orders voor inschrijving/terugbetaling worden ontvangen.

Risicoprofiel van de doorsneebelegger:

Dynamisch

Beleggingshorizon:

Dit fonds is misschien niet geschikt voor beleggers die van plan zijn hun geld binnen 7 jaar op te nemen na hun belegging.

Types aandelen die voor dit compartiment worden aangeboden:

Klasse	Type	Munteenheid	ISIN-Code	Vorm
A	Distributie	EUR	BE6344890239	Op naam / Gedematerialiseerd
B	Kapitalisatie	EUR	BE6344900335	Op naam / Gedematerialiseerd
E	Distributie	EUR	BE6344904378	Op naam / Gedematerialiseerd
F	Kapitalisatie	EUR	BE6344905383	Op naam / Gedematerialiseerd
J	Kapitalisatie	EUR	BE6344907405	Op naam / Gedematerialiseerd
M	Distributie	EUR	BE6344908411	Op naam / Gedematerialiseerd
N	Kapitalisatie	EUR	BE6344909427	Op naam / Gedematerialiseerd
P	Kapitalisatie	EUR	BE6344910433	Op naam / Gedematerialiseerd

Initiële inschrijvingsperiode:

21 augustus 2023.

Inschrijvingsprijs tijdens deze periode voor een klasse A:

100€

Precontractuele SFDR-informatie

Productnaam:
DPAM B - BONDS EUR QUALITY SHORT TERM

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300UGH8TCFQYBRD67

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____ % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

• Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

- a. Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

• **Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's', Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

☐ Nee

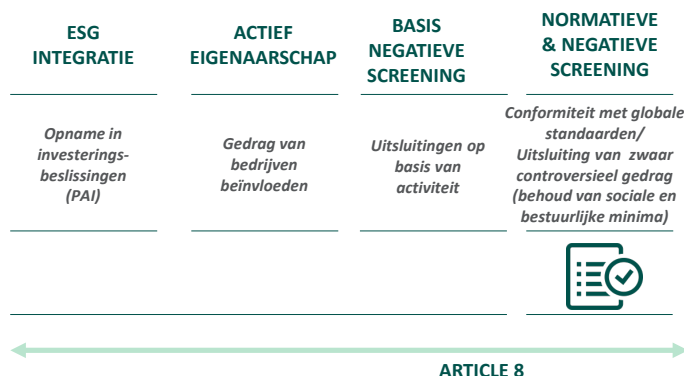


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

• Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging. Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert.

Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismes (ex-antierisico) en de controlemechanismes (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid Controversial Activities Policy van DPAM (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

• **Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- i. naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

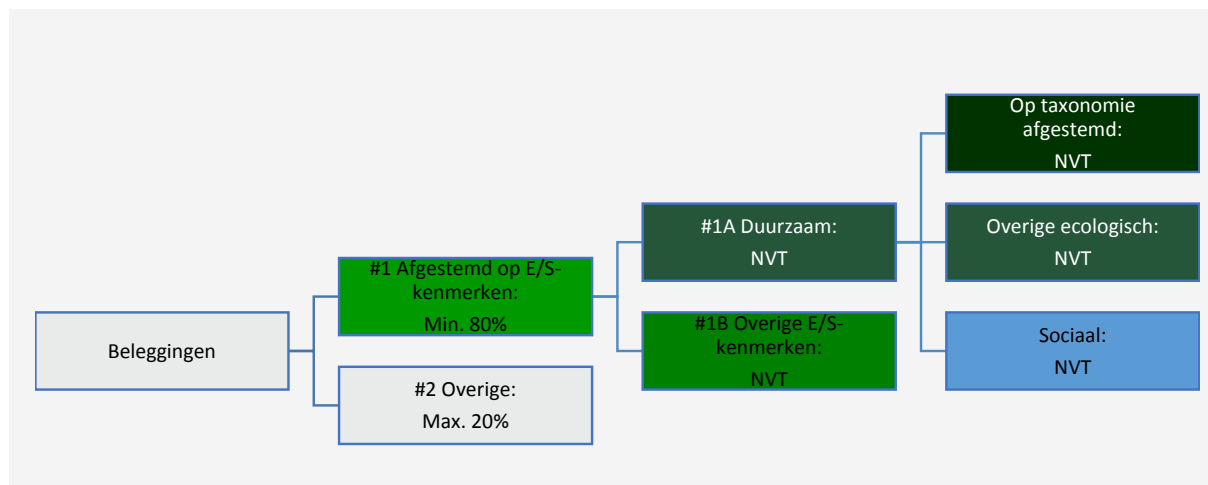
Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80 % van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹ ?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd ;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie ;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

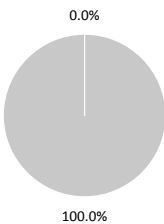
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - BONDS EUR GOVERNMENT

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
54930016ZBIQKT011F81

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☐ Ja ☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___ %	☒ ☐ Nee ☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- door systematisch een beleid van impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te passen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- Een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren ;
- Een hoger percentage impactobligaties ("Green, Social & Sustainability bonds") in de portefeuille dan de benchmark.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken ?' hierna.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren

worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

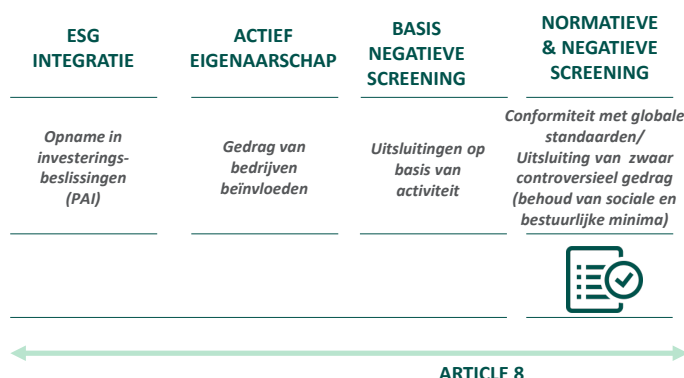


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

Het Compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe: a) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en b) een beleid voor impactobligaties:

a. Uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren: Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid Controversial Activities Policy van DPAM (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

b. beleid voor impactobligaties: het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark.

Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Indien de status van een land wordt verlaagd, dan zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie ?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

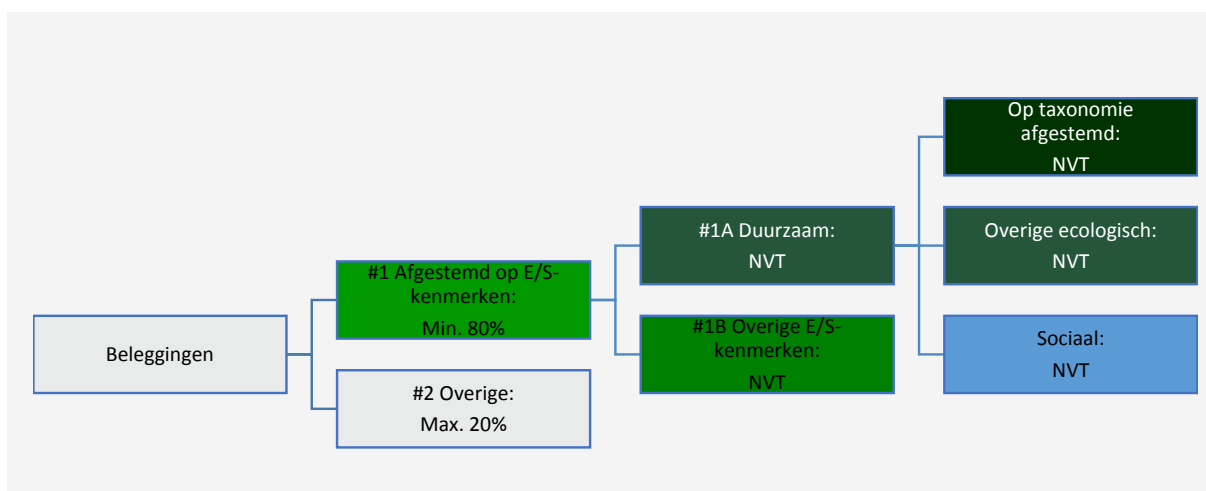
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☐ Nee

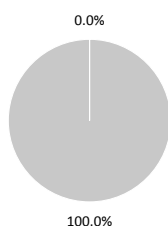
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

NVT

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

NVT

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

NVT

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
NVT
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab “Transparantie m.b.t. duurzaamheid”).

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES EUROPE SMALL CAPS
SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300IE87MW44R5QF87

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?	
●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____%	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling ☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

d. een gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar als volgt; en

e. een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20 % beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De 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 omkoperij.

- *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 beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals schematisch voorgesteld aan het einde van dit deel.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.).

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De scorecards worden opgesteld voor elke potentiële emittent in de portefeuille. Ze worden eenmaal per kalenderjaar bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist zou zijn. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de uitoefening van de scorecards.
- iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

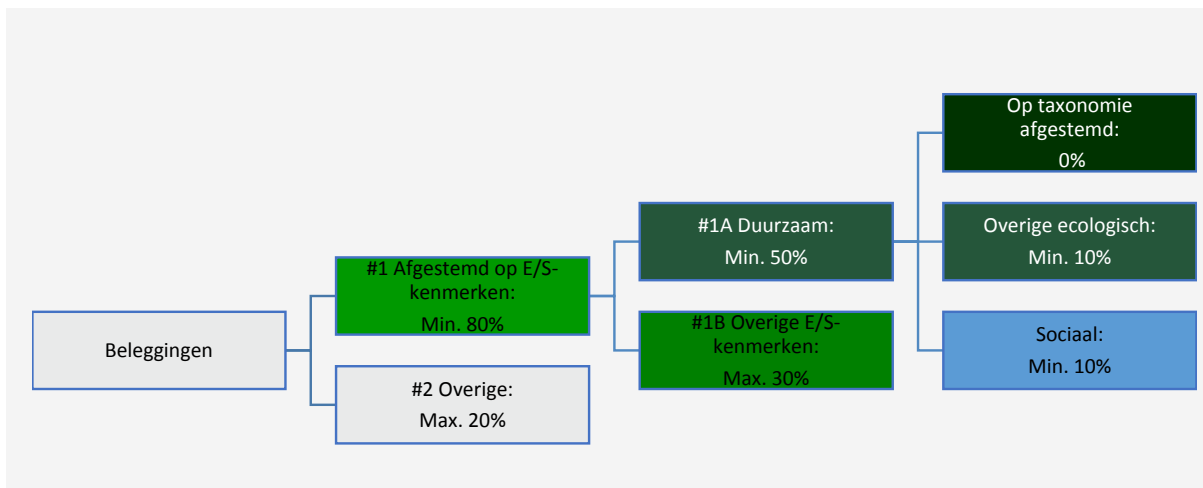


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '1A Duurzaam').

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

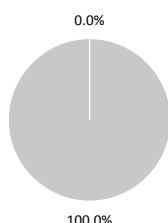
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 10 %.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 10 %.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES EUROLAND

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300EB0Y9CML3ZK066

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☐ Ja ☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%	☒ ☐ Nee ☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fases van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

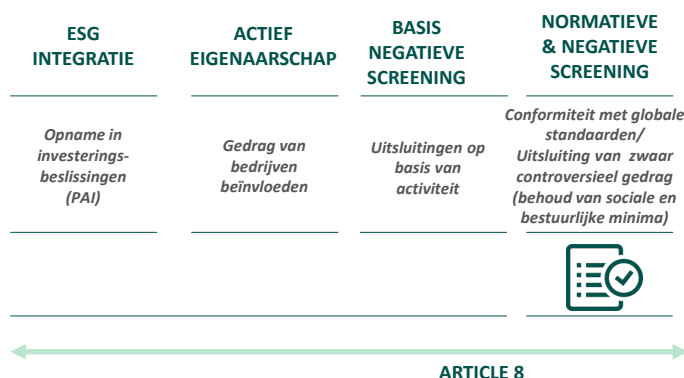


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven: DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

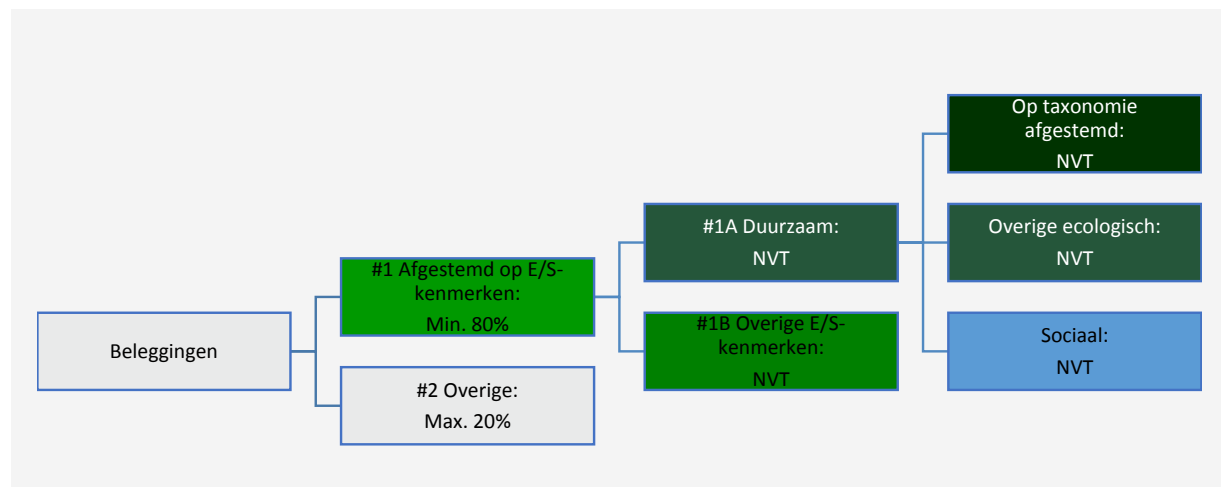
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

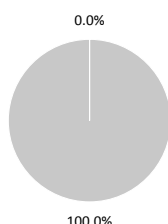
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden. Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

NVT

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

NVT

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

NVT

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**
NVT
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**
NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Productnaam:
DPAM B - REAL ESTATE EUROPE SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300W7GDEIEIZPVP86

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxononomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

d. een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50% bereikt; en

e. een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

● *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?* *Details:*

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcdf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals schematisch voorgesteld aan het einde van dit deel.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.).

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
				ARTICLE 8+		

Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM.

Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De scorecards worden opgesteld voor elke potentiële emittent in de portefeuille. Ze worden eenmaal per kalenderjaar bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist zou zijn.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de uitoefening van de scorecards.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

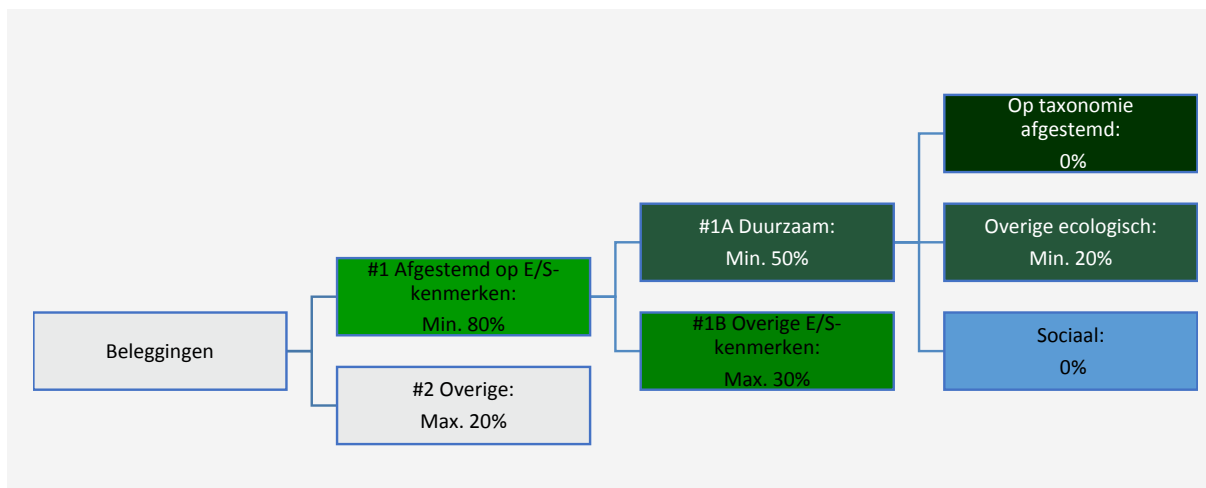
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM, die toegankelijk zijn via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als "#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken").

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

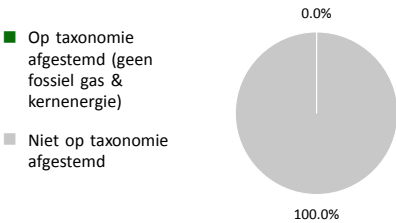
Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

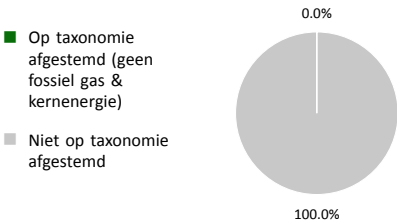
- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 20%.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 0%.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

NVT

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

NVT

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

NVT

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300KYQ8QOYI13OU03

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxononomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses; en

d. een gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit ('BKG') van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar; en

e. een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20 % beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De 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 omkoperij.

- *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 beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals schematisch voorgesteld aan het einde van dit deel.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.).

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):

Alvorens de selectiemethodologie van de ESG- en duurzame beleggingen toe te passen, filtert DPAM het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, beoordeeld door niet-financiële ratingbureaus. Het laatste kwartiel (25%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk halfjaar worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses.

DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

25 %

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de zogeheten 'best-in-class-benadering', waarbij externe ESG-ratings worden gebruikt om het universum te bepalen dat in aanmerking komt.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

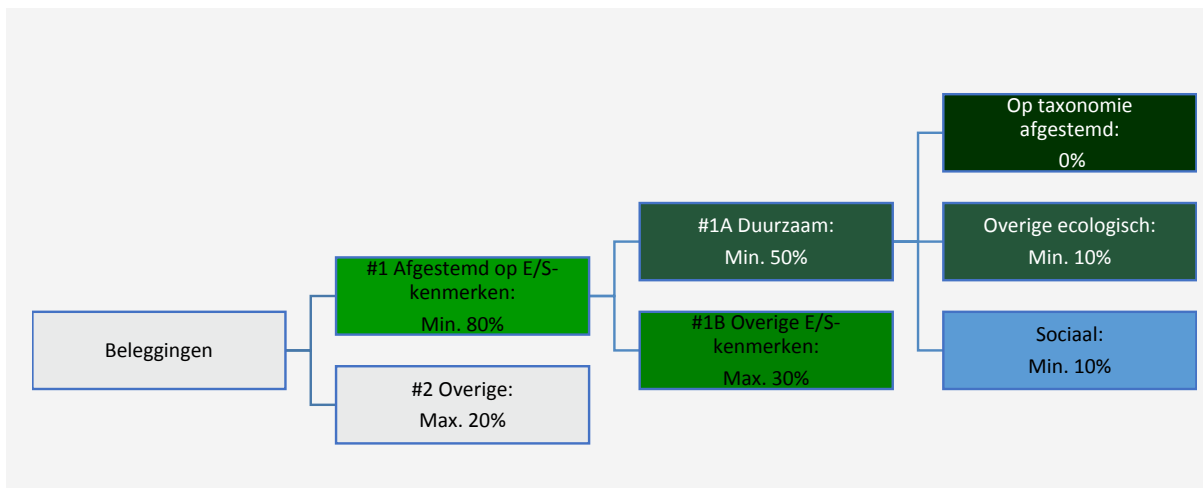


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

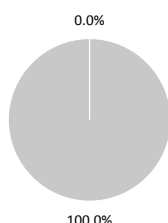
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 10 %.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 10 %.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES EUROPE DIVIDEND

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300ZQF1FX3WRV7T82

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fases van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

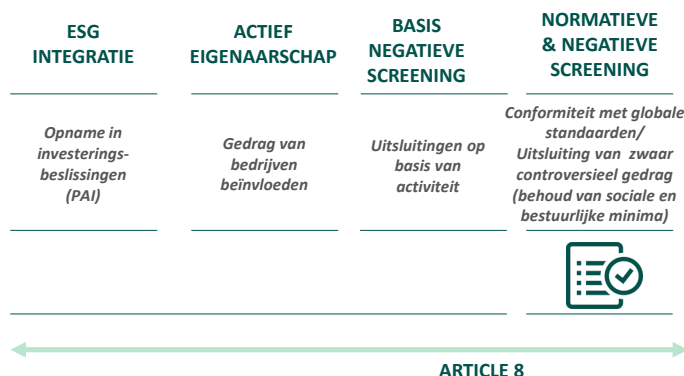


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan ondernemingen zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven: DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

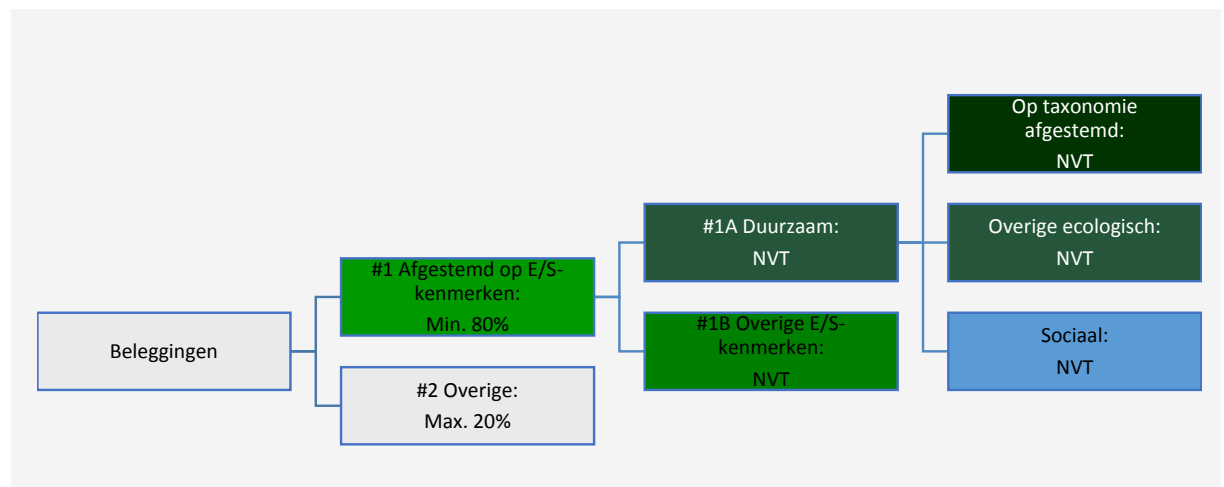
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

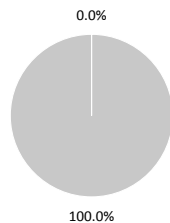
● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

NVT

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

NVT

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

NVT

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**
NVT
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**
NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab “Transparantie m.b.t. duurzaamheid”).

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300SV5DKMF2R17Y04

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxononomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming) ;
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden ;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden ;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

d. voor de sectoren met een hoge klimaatimpact moet ten minste 75 % van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief. Voor de sectoren met een lage klimaatimpact moet ten minste 75 % van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief;

e. een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20 % beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

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.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?*
Details:

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

- b) Vervolgens wordt de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).
- d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.
- 2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:
 - a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
 - b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).
 - c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
 - d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.



De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals schematisch voorgesteld aan het einde van dit deel.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGatieve SCREENING	NORMatieve & NEGatieve SCREENING	UITGEBREIDE NEGatieve SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
				DPAM B – EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE		
				ARTICLE 8+		

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM.

Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):

Alvorens de selectiemethodologie van de ESG- en duurzame beleggingen toe te passen, filtert DPAM het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, beoordeeld door niet-financiële ratingbureaus. Het laatste kwartiel (25%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk halfjaar worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

25 %

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de zogeheten 'best-in-class-benadering', waarbij externe ESG-ratings worden gebruikt om het universum te bepalen dat in aanmerking komt.
- iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM, die toegankelijk zijn via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

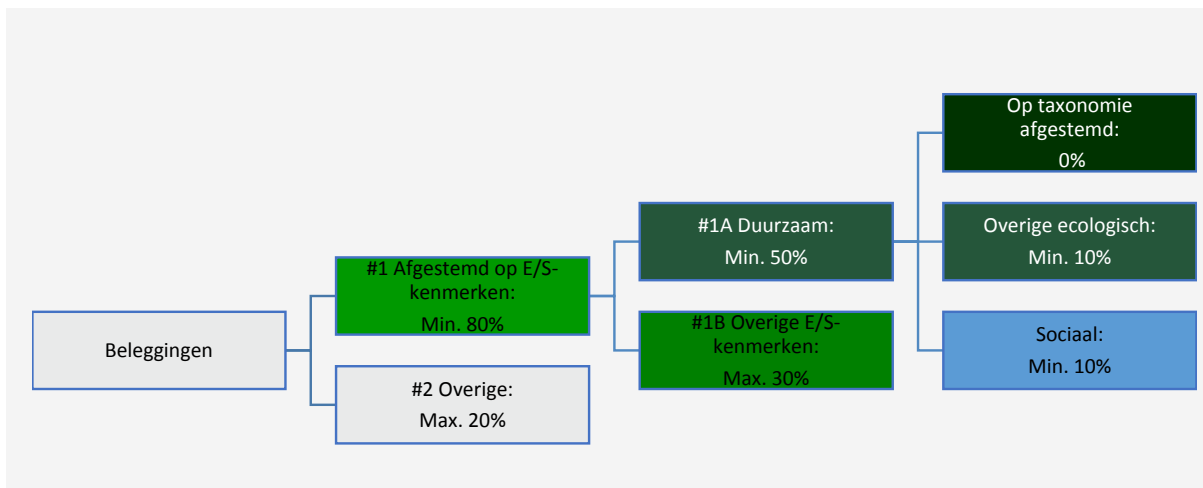
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

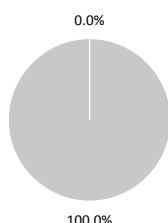
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 10%.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 10%.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
54930001NHP87EW0JE18

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxononomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

d. een gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit ('BKG') van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde BKG-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;

e. een nulpositie in bedrijven die tot de onderste 20% behoren voor meer dan twee van zijn vier belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en het geografische gebied van de onderneming.

In geval van de themastrategie wordt het ESG-profiel beoordeeld met behulp van een Scorecard die zich concentreert op de 4 belangrijkste ESG-risico's voor de emittent. Het profiel van een emittent wordt op ecologische, sociale en governanceaspecten als onvoldoende beoordeeld als hij op meer dan 2 van deze 4 vastgestelde belangrijkste risico's in de onderste 20% scoort; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

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.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?*
Details:

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

- b) Vervolgens wordt de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).
- d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.
- 2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:
 - a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
 - b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).
 - c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
 - d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGatieve SCREENING	NORMatieve & NEGatieve SCREENING	UITGEBREIDE NEGatieve SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
DPAM B – EQUITIES				NEWGEMS SUSTAINABLE		
				ARTICLE 8+		

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De scorecards worden opgesteld voor elke potentiële emittent in de portefeuille. Ze worden eenmaal per kalenderjaar bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist zou zijn.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de uitoefening van de scorecards.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM, die toegankelijk zijn via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

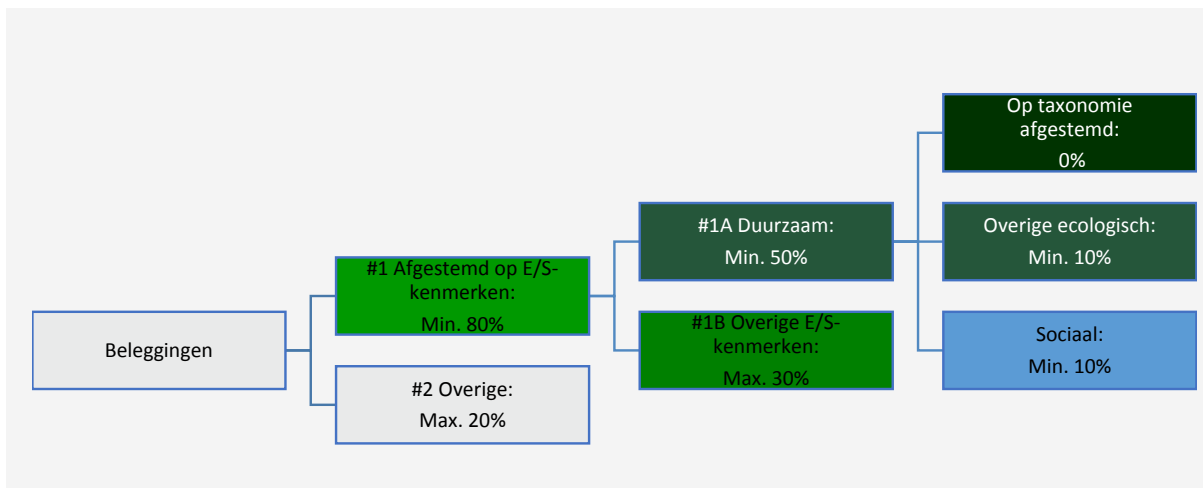


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als "#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken").

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

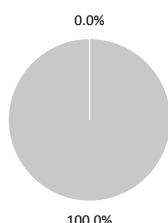
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 10 %.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 10 %.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES SUSTAINABLE FOOD TRENDS

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300RTIGL1SBGOOZ17

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

d. voor de sectoren met een hoge klimaatimpact moet ten minste 75 % van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief. Voor de sectoren met een lage klimaatimpact moet ten minste 50 % van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief;

e. een nulpositie in bedrijven die tot de onderste 20 % behoren voor meer dan twee van zijn vier belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en het geografische gebied van de onderneming. In geval van de themastrategie wordt het ESG-profiel beoordeeld met behulp van een Scorecard die zich concentreert op de 4 belangrijkste ESG-risico's voor de emittent. Het profiel van een emittent wordt op ecologische, sociale en governanceaspecten als onvoldoende beoordeeld als hij op meer dan 2 van deze 4 vastgestelde belangrijkste risico's in de onderste 20 % scoort; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De duurzame beleggingsdoelstellingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogt te bereiken zijn: (a) beleggen in bedrijven die in het kader van hun hoofdactiviteit streven naar een duurzamere landbouw (met name door duurzamere voedselproductie en een beter behoud van grond en biodiversiteit, maar ook door de ontwikkeling van producten, innovaties en technologieën die zijn gericht op duurzame voedselconsumptie, door gezonde en duurzame voedingspatronen te stimuleren en door voedselverlies en -verspilling te beperken) en/of (b) beleggen in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20 % beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan de sociale SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan de sociale SDG's.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard;

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

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.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?*
Details:

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard;

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals schematisch voorgesteld aan het einde van dit deel.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het engageert zich ook een minimumdeel van de duurzame beleggingen te beleggen in ondernemingen met als hoofdactiviteit het streven naar duurzamere landbouw, met name door duurzamere voedselproductie en een beter behoud van grond en biodiversiteit, maar ook door de ontwikkeling van producten, innovaties en technologieën die zijn gericht op duurzame voedselconsumptie, door gezonde en duurzame voedingspatronen te stimuleren en door voedselverlies en -verspilling te beperken.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM.

Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van het bedrijf – in verhouding tot zijn omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van duurzame ontwikkelingsdoelstelling 2 (geen honger) en 3 (goede gezondheid en welzijn).

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De scorecards worden opgesteld voor elke potentiële emittent in de portefeuille. Ze worden eenmaal per kalenderjaar bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist zou zijn.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de uitoefening van de scorecards.
- iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



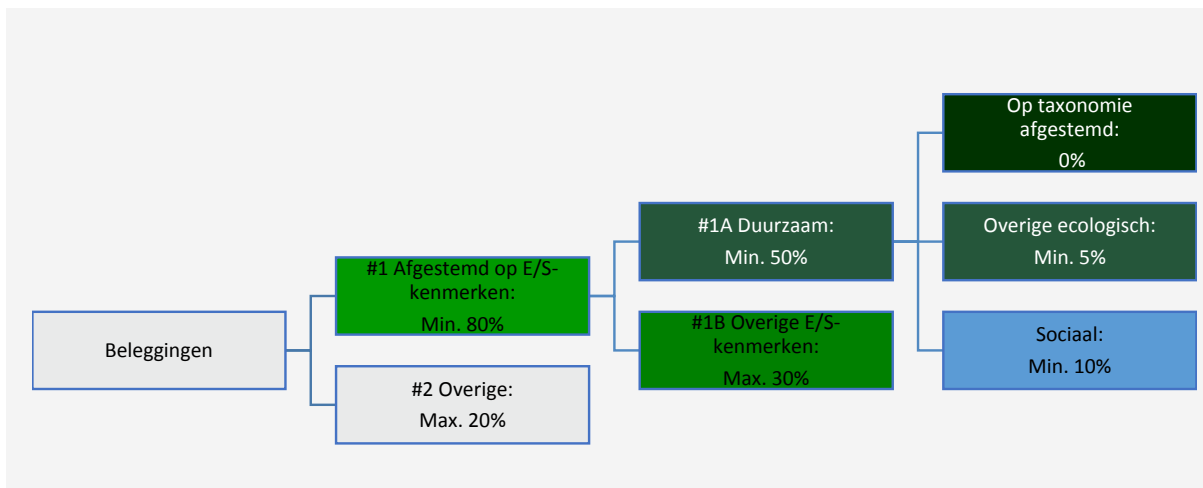
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als "#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken").

Het Compartiment streeft ernaar om minstens 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen, waarbij ernaar wordt gestreefd minstens 25% van de activa van het Compartiment te beleggen in ondernemingen die voldoen aan de verwezenlijking van SDG 2 (geen honger) (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

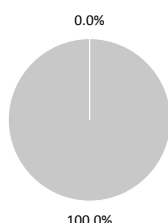
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
 ■ Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
 ■ Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 5 %.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 10 %.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - BONDS EUR GOVERNMENT IG

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300WCSC3NSYSUWX83

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____ % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- door systematisch een beleid van impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te passen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- a. Een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren ;
- b. Een hoger percentage impactobligaties ("Green, Social & Sustainability bonds") in de portefeuille dan de benchmark.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken ?' hierna.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren

worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

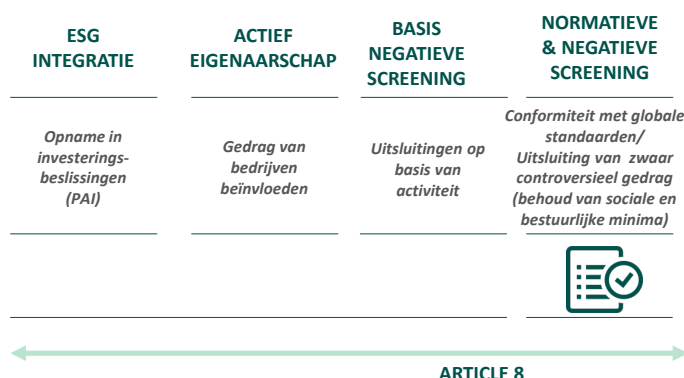


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

Het Compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe: a) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en b) een beleid voor impactobligaties:

a. Uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren: Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid Controversial Activities Policy van DPAM (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

b. beleid voor impactobligaties: het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark.

Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Indien de status van een land wordt verlaagd, dan zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie ?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

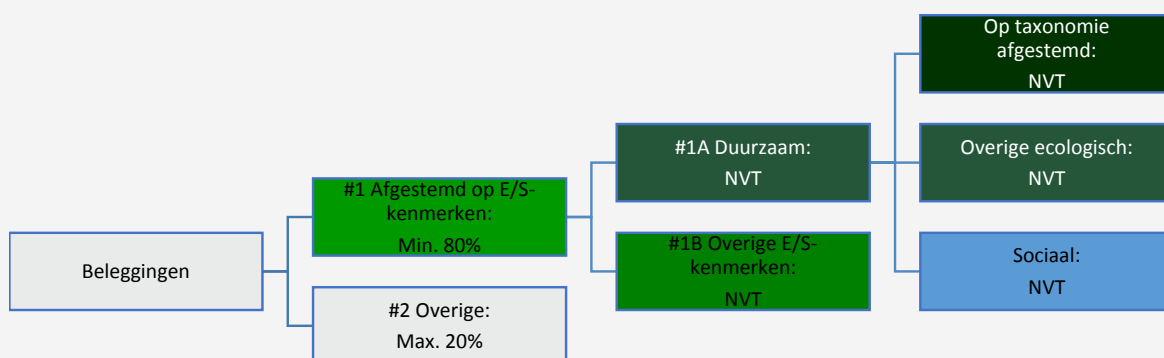
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☐ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

NVT

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

NVT

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

NVT

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**
NVT
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**
NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab “Transparantie m.b.t. duurzaamheid”).

Productnaam:
DPAM B - REAL ESTATE EUROPE DIVIDEND
SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493007K2CAGW84OK191

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☒ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));
- c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;
- d. een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50 % bereikt; en
- e. een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20 % beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:
 - o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);
 - o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20 % van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De 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 omkoperij.

- *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 beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals schematisch voorgesteld aan het einde van dit deel.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.).

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM.

Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De scorecards worden opgesteld voor elke potentiële emittent in de portefeuille. Ze worden eenmaal per kalenderjaar bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist zou zijn.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de uitoefening van de scorecards.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

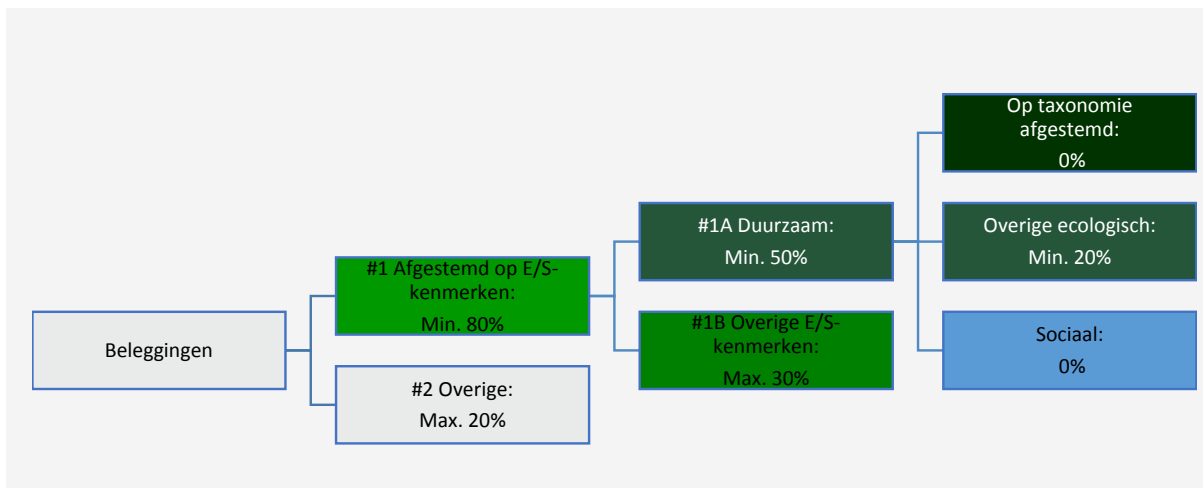


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

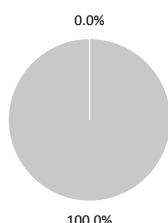
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 20 %.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 0 %.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES DRAGONS SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300RTV6DY8R3ZQM25

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxononomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming) ;
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden ;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden ;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

d. een nulpositie in bedrijven die tot de onderste 20% behoren voor meer dan twee van zijn vier belangrijkste ecologische, sociale of governance-risico's die specifiek gelden voor de activiteit en het geografische gebied van de onderneming.

In geval van de themastrategie wordt het ESG-profiel beoordeeld met behulp van een Scorecard die zich concentreert op de 4 belangrijkste ESG-risico's voor de emittent. Het profiel van een emittent zal op ecologische, sociale en governanceaspecten als ontoereikend worden beschouwd als het een score behaalt in het laatste kwintiel op meer dan twee van deze vier belangrijkste vastgestelde risico's;

e. een lagere gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit (BKG) van de portefeuille dan de gemiddelde broeikasgasintensiteit (BKG) van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

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.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?*
Details:

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

Informatie in het jaarverslag van DPAM B, de BEVEK waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals schematisch voorgesteld aan het einde van dit deel.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.).

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses.

DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De scorecards worden opgesteld voor elke potentiële emittent in de portefeuille. Ze worden eenmaal per kalenderjaar bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist zou zijn.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend. Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de uitoefening van de scorecards.
- iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

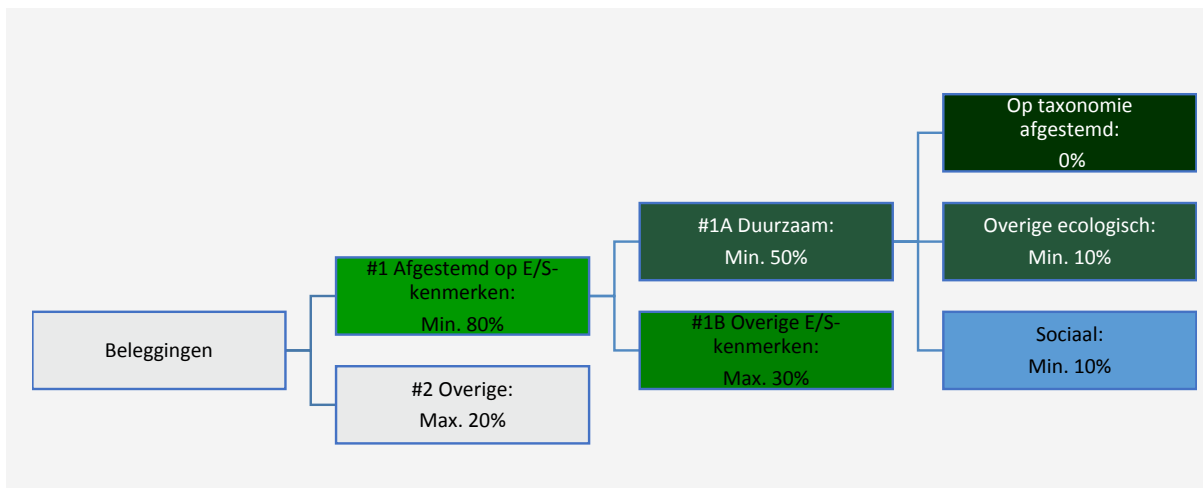


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '1A Duurzaam').

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

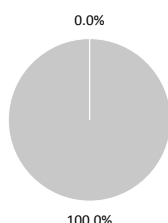
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 10 %.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 10 %.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES EUROLAND SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000VCZTSGS1H8O84

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

d. voor de sectoren met een hoge klimaatimpact moet ten minste 75 % van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief. Voor de sectoren met een lage klimaatimpact moet ten minste 75 % van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief;

e. een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20 % beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

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.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?*
Details:

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals schematisch voorgesteld aan het einde van het deel.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.).

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
DPAM B – EQUITIES				EUROLAND SUSTAINABLE 5		
				ARTICLE 8+		

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):

Alvorens de selectiemethodologie van de ESG- en duurzame beleggingen toe te passen, filtert DPAM het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, beoordeeld door niet-financiële ratingbureaus. Het laatste deciel (10%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk halfjaar worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook

bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn. De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

10 %

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de zogeheten 'best-in-class-benadering', waarbij externe ESG-ratings worden gebruikt om het universum te bepalen dat in aanmerking komt.
- iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

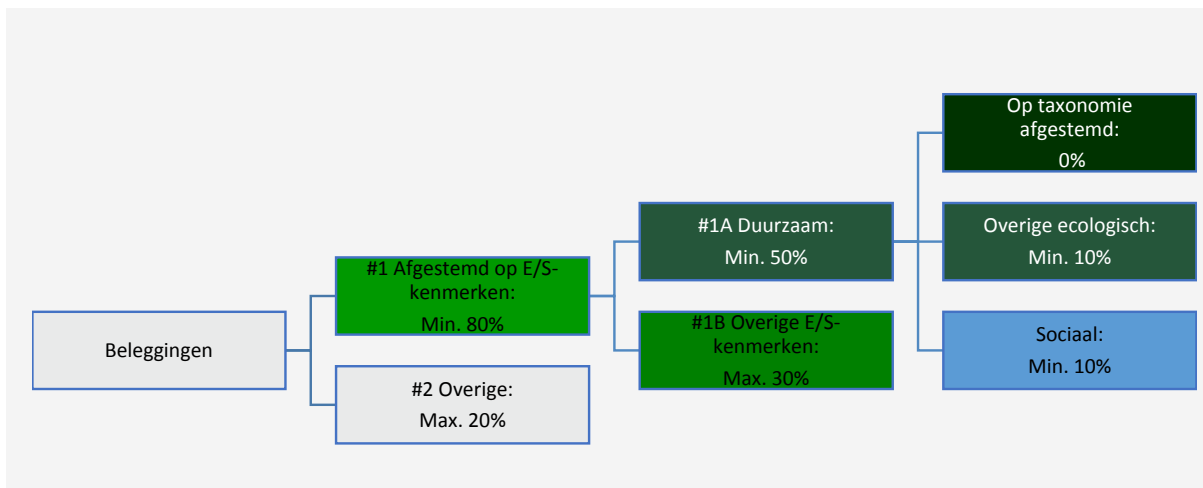


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80 % van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50 % van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

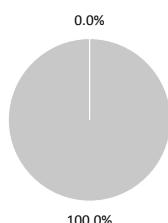
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 10 %.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 10 %.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - BONDS EUR CORPORATE SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300LC2YTG9CBTQK47

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxononomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

d. voor de sectoren met een hoge klimaatimpact moet ten minste 75 % van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief. Voor de sectoren met een lage klimaatimpact moet ten minste 75 % van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief;

e. een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20 % beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De 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 omkoperij.

- *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 beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen).

Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals hierna schematisch voorgesteld:

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.).

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investerings-beslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):

Alvorens de selectiemethodologie van de ESG- en duurzame beleggingen toe te passen, filtert DPAM het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, beoordeeld door niet-financiële ratingbureaus. Het laatste deciel (10%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk halfjaar worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

10 %

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de zogeheten 'best-in-class-benadering', waarbij externe ESG-ratings worden gebruikt om het universum te bepalen dat in aanmerking komt.
- iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

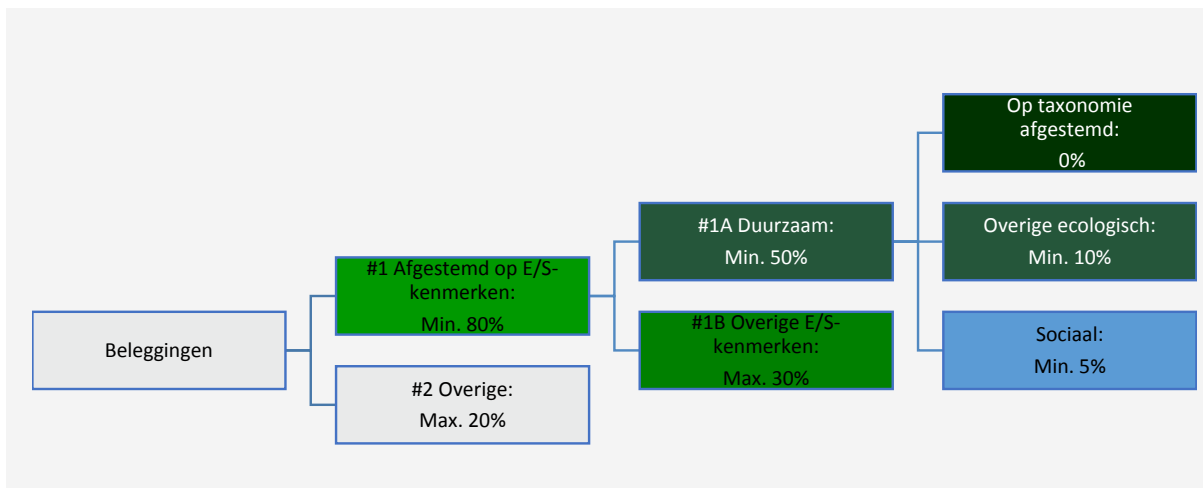


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '1A Duurzaam').

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

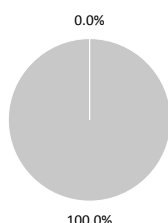
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 10 %.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 5 %.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld.

In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES EMU BEHAVIORAL VALUE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300LYYMKI20J23E13

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fases van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

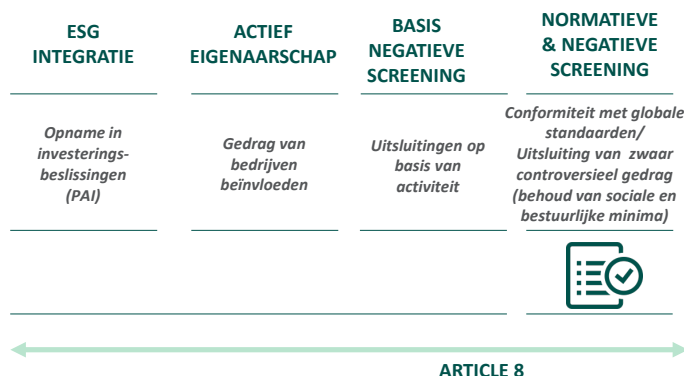
☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven: DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

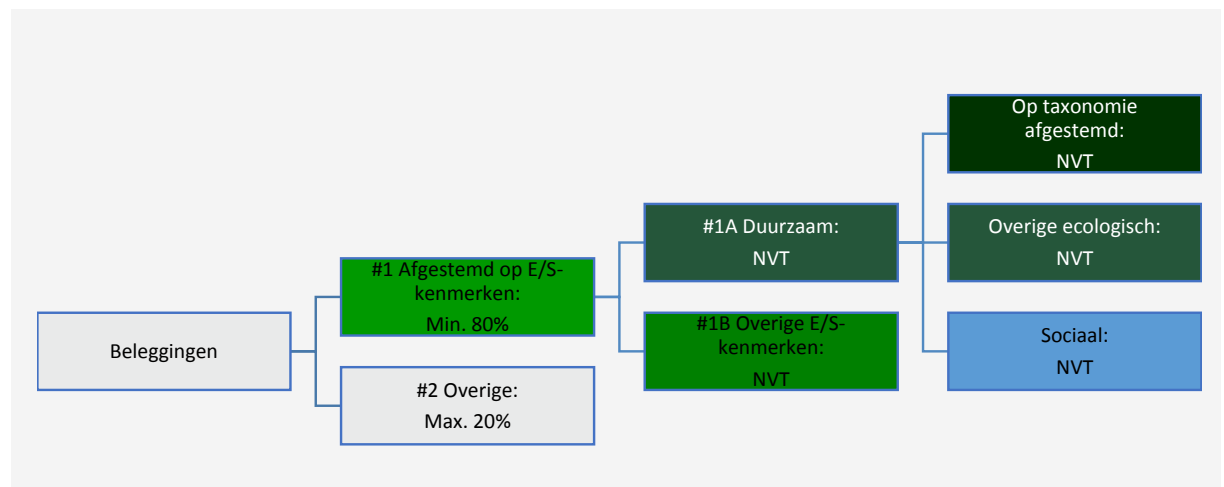
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

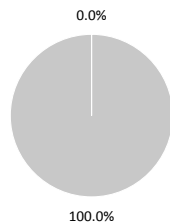
● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

NVT

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

NVT

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

NVT

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**
NVT
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**
NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300PNAEFP6EQ9J871

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____ % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fases van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

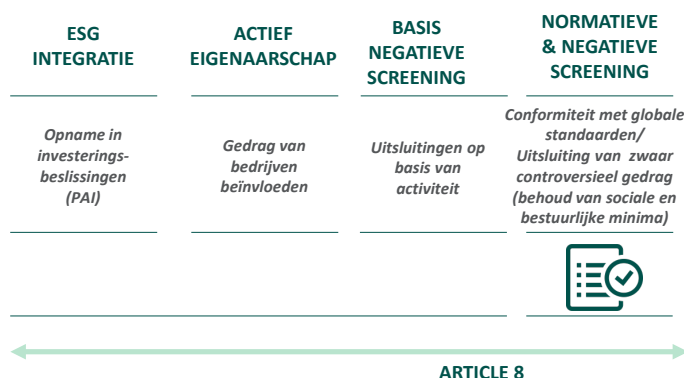


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven,

IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van de beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers,

voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven: DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- i. naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

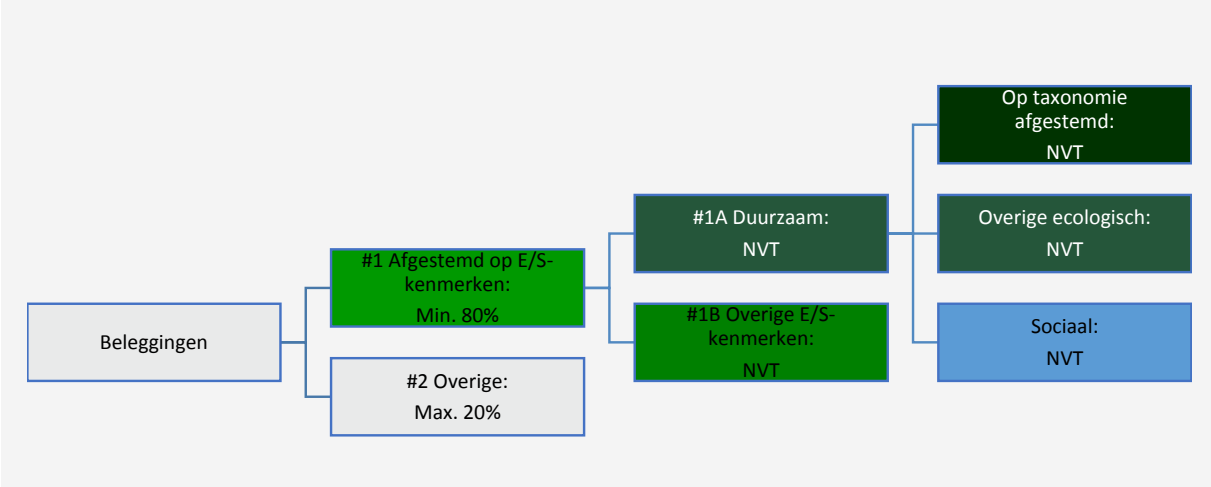
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

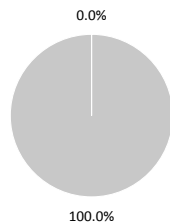
● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☐ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

NVT

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

NVT

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

NVT

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**
NVT
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**
NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Productnaam:
DPAM B - REAL ESTATE EMU DIVIDEND
SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300XZ4Z1DCG9U4G65

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____%	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

d. een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50 % bereikt; en

e. een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20 % beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De 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 omkoperij.

- *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 beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals schematisch voorgesteld aan het einde van dit deel.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.).

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM.

Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De scorecards worden opgesteld voor elke potentiële emittent in de portefeuille. Ze worden eenmaal per kalenderjaar bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist zou zijn.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de uitoefening van de scorecards.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

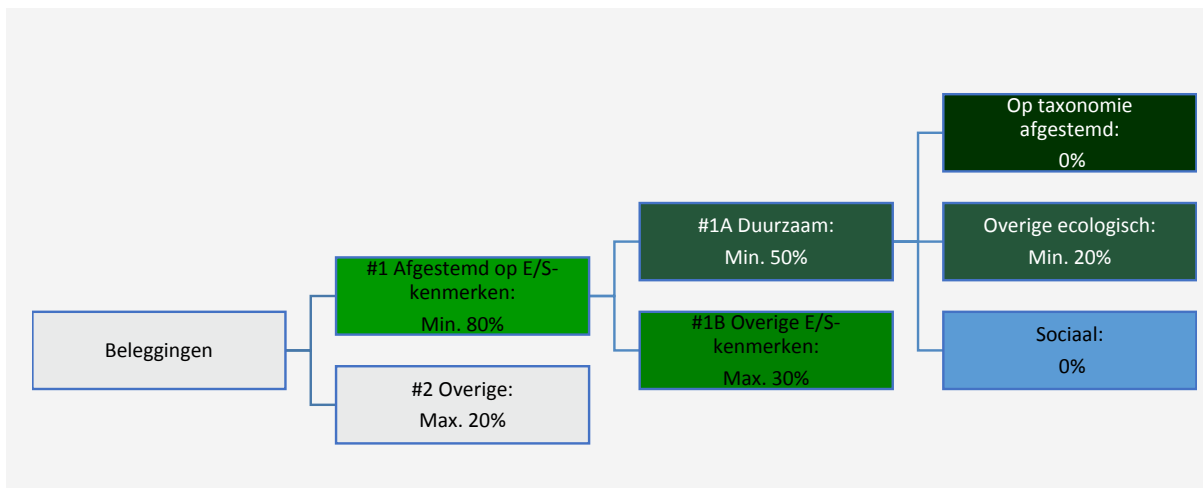


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

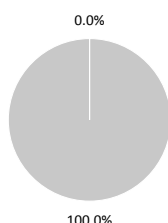
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
 ■ Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
 ■ Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 20 %.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 0 %.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - BONDS EUR GOVERNMENT MEDIUM
TERM

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300EK52UYWYK6PZ62

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____ % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.
- door systematisch een beleid van impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te passen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

• Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses ;

• **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

a. Een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

b. Een hoger percentage impactobligaties ("Green, Social & Sustainability bonds") in de portefeuille dan de benchmark.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ? Details:**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

• **Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:**

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's', Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

• **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

Ja, het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

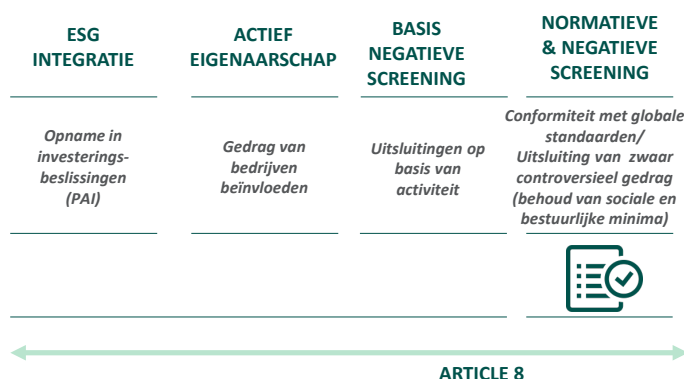
☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

• Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunten en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool. Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link (Controversial Activities Policy).

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert.

Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

Het Compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe: a) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en b) een beleid voor impactobligaties:

a. Uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren: Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid Controversial Activities Policy van DPAM (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

b. beleid voor impactobligaties: het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark.

Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Indien de status van een land wordt verlaagd, dan zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

- **Voor beleggingen in bedrijfsobligaties:**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende

fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria: i. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards):

i. de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

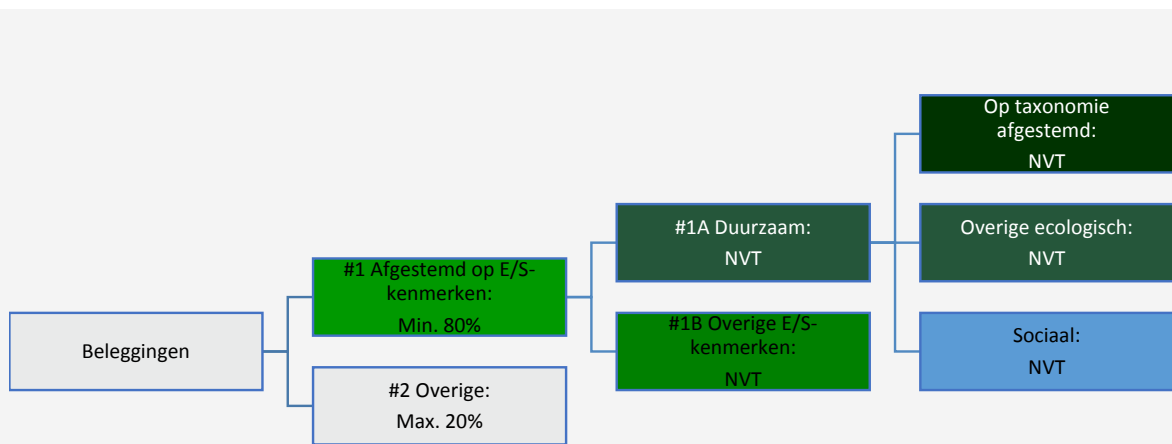
• **Voor beleggingen in staatsobligaties:**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als "#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken").



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die buiten de taxonomie van de EU valt.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen. Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

NVT

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

NVT

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**
NVT
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**
NVT
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**
NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000K4RXZO8XKEC20

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

d. voor de sectoren met een hoge klimaatimpact moet ten minste 75 % van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief. Voor de sectoren met een lage klimaatimpact moet ten minste 75 % van het deel van de portefeuille belegd in bedrijfsinstrumenten tegen 2030 zijn afgestemd op het Sciences Based Targets initiative (SBTi) of een gelijkwaardig initiatief;

e. een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20 % beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

● **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

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.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?*
Details:

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals schematisch voorgesteld aan het einde van dit deel.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.).

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
DPAM B – EQUITIES US DIVIDEND				SUSTAINABLE		
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM.

Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'):

Alvorens de selectiemethodologie van de ESG- en duurzame beleggingen toe te passen, filtert DPAM het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, beoordeeld door niet-financiële ratingbureaus. Het laatste kwartiel (25%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk halfjaar worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De 'best-in-class'-screening vindt halfjaarlijks plaats. De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

25 %

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de zogeheten 'best-in-class-benadering', waarbij externe ESG-ratings worden gebruikt om het universum te bepalen dat in aanmerking komt.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM (Voting policy / Engagement policy) toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

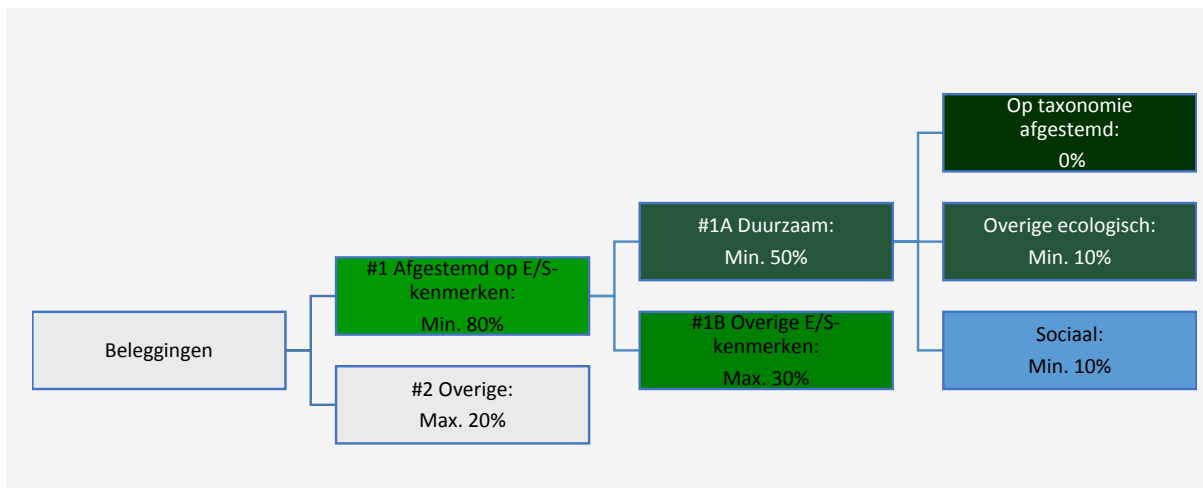


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '1A Duurzaam').

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

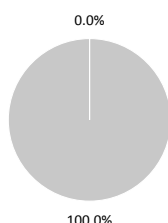
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 10 %.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 10 %.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20% van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - REAL ESTATE EMU SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300L2M0EZ0L2I9H08

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☒ Dit product promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van 50,00 % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☒ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☐ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen en in termen van de vooruitgang die bedrijven boeken op het vlak van duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten:

- a. Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

d. een afstemming van de portefeuille op het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig die in 2026 minimaal 50 % bereikt;

e. een nulpositie in emittenten waarvan de ESG-score op basis van het eigen scoremodel van de beheerder, de 'ESG-scorecard', minder dan 2 op 5 bedraagt; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?' hierna.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen;
- bedrijven die streven naar een netto positieve bijdrage aan de sociaal duurzame ontwikkelingsdoelstellingen.
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20 % beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het SDG-kader van de 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 ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

DPAM verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment op ecologisch of sociaal vlak geen ernstige afbreuk doen aan een duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen);

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy);

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 20% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De 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 omkoperij.

- *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 beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM berust op de wereldwijde normen ('Global Standards'), inclusief de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen voor het bedrijfsleven en de mensenrechten van de Verenigde Naties (Richtlijnen). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waar DPAM een beroep op kan doen.

De eerste fase van het beleggingsproces van het Compartiment is een normatieve screening op basis van deze wereldwijde normen ('Global Standards'): bedrijven die er niet aan voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (definities en drempels in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM, dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun scorecard.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken en het minimumaandeel duurzame beleggingen van het Compartiment zijn het resultaat van de opeenvolgende fasen van het beleggingsproces, zoals schematisch voorgesteld aan het einde van dit deel.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog. Het verbindt zich eveneens tot een minimumaandeel duurzame beleggingen door te beleggen in bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.).

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

RESPONSIBLE INVESTMENT				SUSTAINABLE INVESTMENT		
ESG INTEGRATIE	ACTIEF EIGENAARSCHAP	BASIS NEGATIEVE SCREENING	NORMATIEVE & NEGATIEVE SCREENING	UITGEBREIDE NEGATIEVE SCREENING	POSITIEVE SCREENING Best in class	DUURZAAMHEID THEMA'S
Opname in investeringsbeslissingen (PAI)	Gedrag van bedrijven beïnvloeden	Uitsluitingen op basis van activiteit	Conformiteit met globale standaarden/ Uitsluiting van zwaar controversieel gedrag (behoud van sociale en bestuurlijke minima)	Uitgebreide uitsluitingen op basis van activiteit	Best in class, best approach Scorecards (PAI)	IMPACT INVESTING
						
ARTICLE 8+						

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?**

De criteria die vennootschappen moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van DPAM. Die selectiecriteria zijn:

a) Conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards'):

De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiebestrijding en milieubescherming) en de leidende beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. DPAM gebruikt specifiek ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet aan die normen voldoet.

b) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten:

Het uitsluitingsbeleid van DPAM voor controversiële activiteiten (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)) heeft betrekking op verschillende economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter al dan niet ter discussie staat. Voor elk van die economische sectoren en activiteiten worden in het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de uitsluitingscriteria en -drempels bepaald. De bedrijven die actief zijn in deze controversiële sectoren en activiteiten en beantwoorden aan de uitsluitingscriteria die zijn geformuleerd in het beleid, worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille.

c) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of governanceproblemen.

d) Analyse en rating van het ESG-profiel van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard:

DPAM vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters aan met scorekaarten van de ESG-risico's en -opportuniteiten per emittent die in de portefeuille is opgenomen. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportuniteiten te identificeren waaraan emittenten zijn blootgesteld.

Om het minimumaandeel duurzame beleggingen te bereiken die het compartiment beoogt, worden er aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

a) Kwalitatieve ESG-benadering:

De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses op basis van fundamenteel onderzoek door DPAM en gesprekken met bedrijven over financiële kwesties die verband houden met de strategie van de bedrijven en de relevantste en wezenlijkste ESG-risico's en -thema's waaraan zij zijn blootgesteld.

b) Impactonderzoek en duurzaamheidsthema's:

DPAM verzekert zich ervan dat de producten en/of diensten van de onderneming – in verhouding tot haar omzet – bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten, duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

DPAM stelt lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt. Het team van beheerders treedt op als eerste verdedigingslinie en controleert zo of deze uitsluitingslijsten worden nageleefd (pre-trade en post-trade). Het team voor risicobeheer voert als tweede verdedigingslinie eveneens onafhankelijk controles uit, zowel pre-trade als post-trade.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

De scorecards worden opgesteld voor elke potentiële emittent in de portefeuille. Ze worden eenmaal per kalenderjaar bijgewerkt of op een specifiek moment als er door een gebeurtenis een herziening van de scorecard van de emittent vereist zou zijn.

De netto positieve bijdrage aan de duurzame beleggingsdoelstellingen wordt regelmatig berekend.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. Uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwantitatieve ESG-benadering ('scorecard'): governancecriteria in ruime zin van het woord, en in het bijzonder corporate governance maken integraal deel uit van de uitoefening van de scorecards.

iv. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

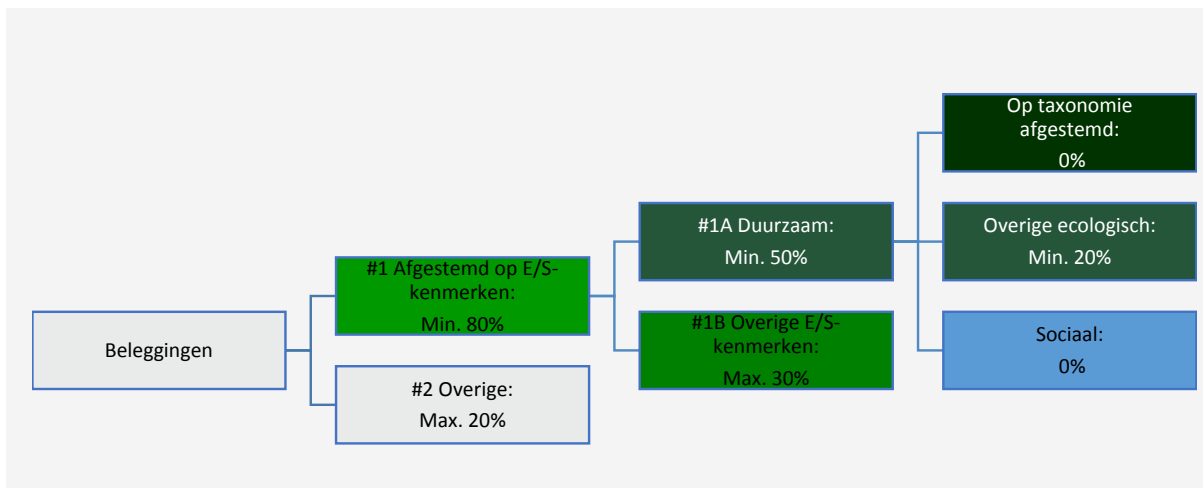


Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 0%.

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes eerder vermelde ecologische doelstellingen zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van zijn afstemming op de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen beleggingen zijn in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

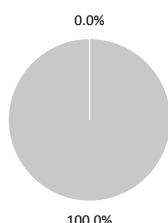
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☒ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie: 20 %.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de Taxonomieverordening als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10 % afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierboven beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen op sociaal vlak: 0 %.

Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES US SELECTION MSCI INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493008QFMVCVNMS2O91

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxononomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment wordt passief beheerd en beoogt de MSCI USA Selection-index in euro ('de Index') fysiek te repliceren.* De Index biedt een blootstelling aan Amerikaanse bedrijven met een grote of middelgrote kapitalisatie en een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('best-in-class' 50 %).

Met de samenstelling van de gerepliceerde index beoogt het Compartiment de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het beginuniversum, namelijk de moederindex MSCI USA ('Moederindex').

Het compartiment promoot onder meer ecologische en sociale kenmerken door middel van een strenge methodologie, gericht op:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

*Deze bijlage geeft een kort overzicht van de Index op de datum van uitgifte van dit Prospectus. Er wordt een samenvatting gegeven van de voornaamste ecologische en sociale kenmerken van de index. De samenvatting vertegenwoordigt geen exhaustieve beschrijving. In geval van tegenstrijdigheden tussen de samenvatting van de Index die in dit deel wordt gepresenteerd en de volledige beschrijving van de Index, heeft de volledige beschrijving van de Index voorrang. Informatie over de index is beschikbaar op de website www.msci.com. Deze informatie kan worden gewijzigd en eventuele wijzigingen zullen op de website worden aangegeven.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (bepaalde indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de internationale normen (volgens de samenstellingsmethodologie van de index MSCI Selection) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële economische activiteiten, volgens de blootstellingslimieten opgelegd door de samenstellingsmethodologie van de index MSCI Selection; en
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses volgens de samenstellingsmethodologie van de index MSCI Selection.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI Selection Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: www.msci.com.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*
Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van de index, die het Compartiment passief volgt:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.

b) de filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas);

c) De filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name op de ecologische PAI's.

2) Ten tweede, met betrekking tot de sociale PAI's:

a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zaken doen, inclusief corruptie en omkoperij.

b) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens).

c) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.

d) De best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De aanpak en de processen worden meer in detail beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op www.msci.com.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI Selection Indexes Methodology').

De informatie over de PAI's zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



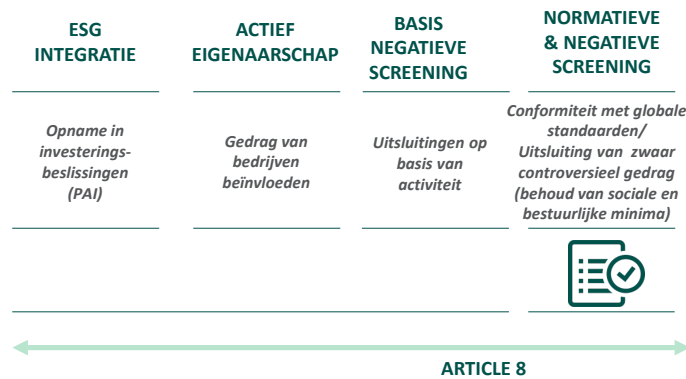
Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door de fysieke replicatie van de Index, die een proces toepast dat aandelenuitsluiting combineert met een best-in-class-selectie van bedrijven uit de Moederindex MSCI US.

Bovendien promoot het Compartiment ook ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?**

De gerepliceerde Index wordt met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex, de MSCI USA:

a) Het uitsluitingsproces heeft met name betrekking op:

- Bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven.
- Bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven.
- Bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 3 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast:

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex.

Meer informatie over de Index en de samenstelling ervan is beschikbaar op www.msci.com. De weging van de aandelen in de Index wordt gebaseerd op hun aan de free float aangepaste marktkapitalisatie.

Bovenop de beleggingsbeperkingen die verband houden met de replicatie van de Index, past het Compartiment de volgende beperkingen toe:

a) uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment hanteert eveneens bindende beleggingsbeperkingen voor effecten van bedrijven met activiteiten zoals de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool

<https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie waarbij fysiek en niet-synthetisch wordt belegd in alle of een representatieve steekproef van de effecten in de Index, waarbij elk effect in ongeveer dezelfde verhouding als zijn gewicht in de Index wordt gehouden.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de benchmark (de Index) bedraagt circa 1,5 %. MSCI staat in voor de ESG-selectie op basis van analyses van ESG-factoren, ratings, scores en blootstelling, die geleverd worden door MSCI ESG Research.

De MSCI-indexen worden jaarlijks in mei herzien. Tijdens die herziening wordt het beleggingsuniversum geactualiseerd. De MSCI-indexen worden ook herzien in augustus, november en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie ?**

De Indexmethode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50 % van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex.

De uit de Moederindex uitgesloten effecten vertegenwoordigen dus gemiddeld ongeveer 50 % van de beurskapitalisatie van elke sector.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

Criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de aanpak van MSCI:

- Door uitsluiting op basis van naleving van wereldwijde normen en preventie van corruptie ;
- Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ; en
- Door governanceaspecten te bepalen en in aanmerking te nemen in de ESG-score/-rating via de selectie en de hiërarchie van de thema's en de 'key issues' die voor elke sector en elke onderneming worden geïdentificeerd.

Bovendien vormen de bestuursaspecten ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM, die toegankelijk zijn via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

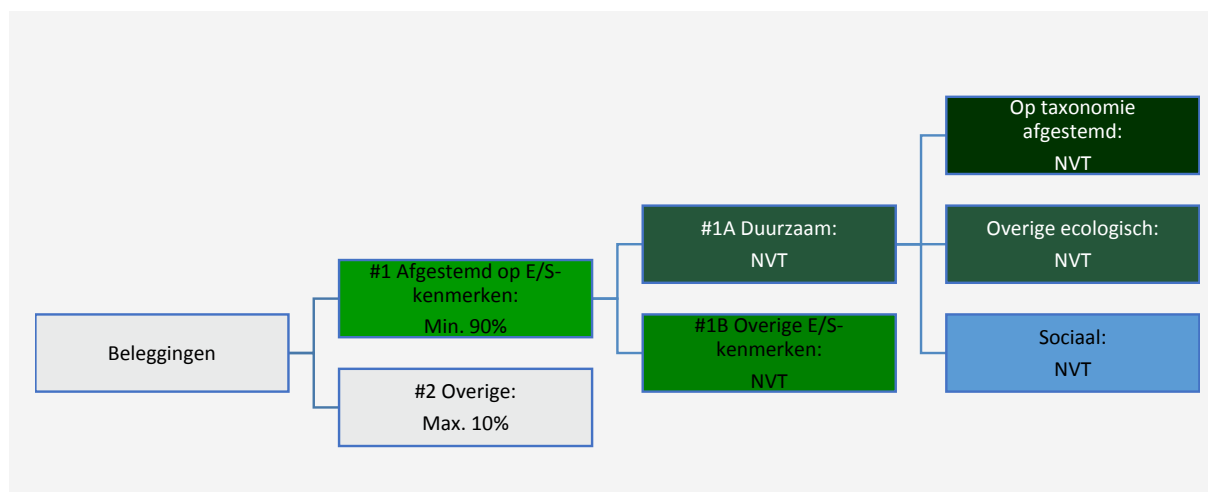
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 90 % van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

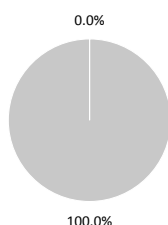
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissiesniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot sociaal duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 10 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Compartiment repliceert de prestatie van de Index. De tracking error (standaardafwijking) bedraagt circa 1,5%. Het volgen van de Index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het Compartiment worden betaald.

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie waarbij fysiek en niet-synthetisch wordt belegd in alle of een representatieve steekproef van de effecten in de Index, waarbij elk effect in ongeveer dezelfde verhouding als zijn gewicht in de Index wordt gehouden.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie waarbij fysiek en niet-synthetisch wordt belegd in alle of een representatieve steekproef van de effecten in de Index, waarbij elk effect in ongeveer dezelfde verhouding als zijn gewicht in de Index wordt gehouden.

DPAM maakt overigens zowel ex ante als ex post gebruik van een model voor risico-optimalisering en -beheer. Het doel van de optimalisering bestaat erin een portefeuille samen te stellen die de Index zo goed mogelijk volgt en de ex ante tracking error (als gevolg van inschrijvingen / terugbetalingen of verschillende 'corporate actions') tegelijkertijd tot een minimum te beperken.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

De Index wordt samengesteld via een proces dat aandelenuitsluiting combineert met een best-in-class-selectie van bedrijven uit de Moederindex MSCI US. De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken.

De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating op te nemen tot 50% van de marktkapitalisatie van elke sector in de Moederindex (na uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses of controversiële activiteiten).

Meer informatie over deze Index en de samenstelling ervan kan worden geraadpleegd via de website www.msci.com.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op de website www.msci.com:

<https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI Selection Indexes Methodology').



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Productnaam:
DPAM B - BALANCED FLEXIBLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300281G1OEYPYZ773

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

Het Compartiment is niet van plan te beleggen in duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de SFDR 2019/2088 en dus niet in ecologisch duurzame beleggingen zoals gedefinieerd door de Verordening 2020/852 ('de Taxonomieverordening') (percentage van de beleggingen afgestemd in de zin van de Taxonomieverordening: 0%). De onderliggende beleggingen van dit Compartiment houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

 - **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**
 - a. Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;
 - b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en
 - c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;
 - **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):** Een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.
- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.
- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.
- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.
- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's', Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Ja, het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren

worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

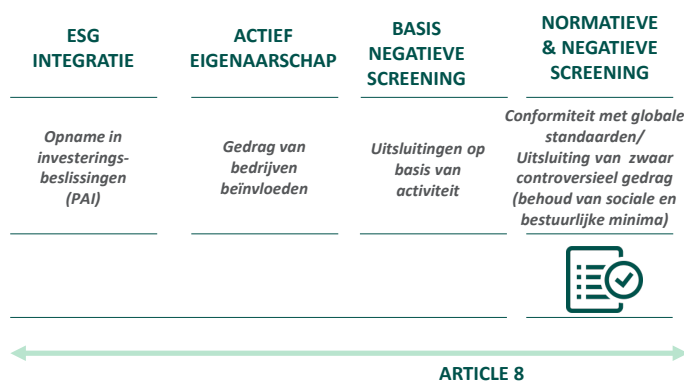


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid Controversial Activities Policy van DPAM (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

• **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

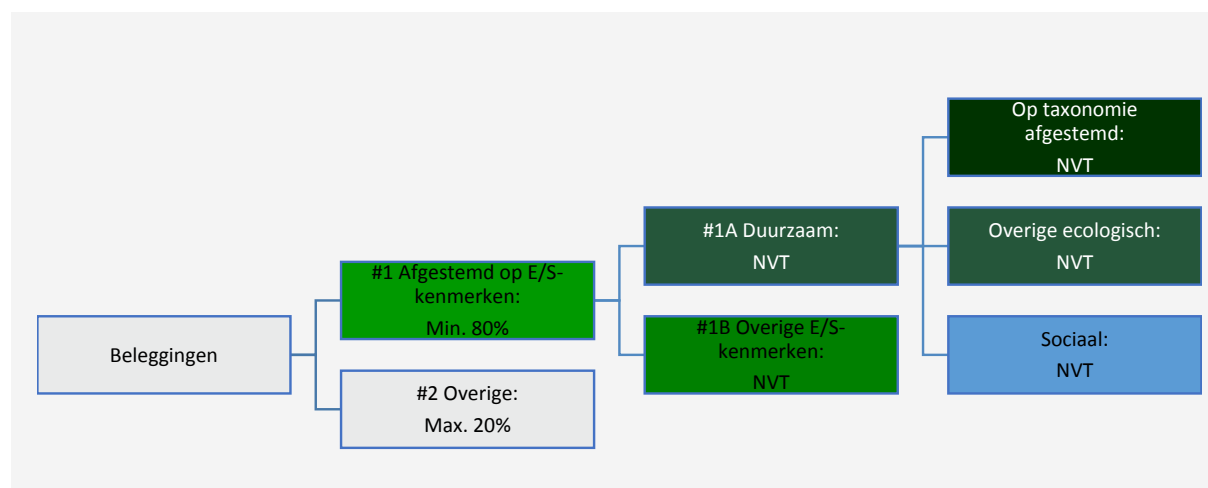
Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties): Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80 % van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja:
☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
☐ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
■ Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

NVT

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

NVT

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

NVT

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**
NVT
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**
NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Productnaam:
DPAM B - BONDS GLOBAL INFLATION LINKED

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300XTOX88N5I75861

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☒ ☐ Ja	☒ ☐ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___%	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken:

- door landen uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren;
- door systematisch een beleid van impactobligaties, zoals groene en sociale obligaties, toe te passen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

- a. Een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren;
- b. Een hoger percentage impactobligaties ("Green, Social & Sustainability bonds") in de portefeuille dan de benchmark; zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot?' hierna.

Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met de belangrijkste ecologische en sociale ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd) die in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgenomen en die van toepassing zijn op beleggingen in soevereine of supranationale emittenten.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren

worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

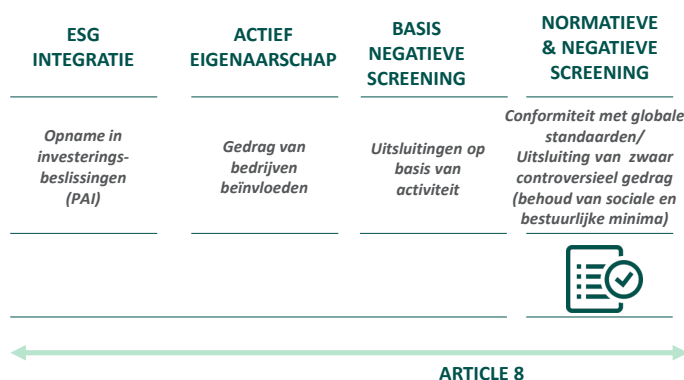


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen en een impactobligatiebeleid.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

Het Compartiment past bindende beleggingsbeperkingen toe: a) uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren, en b) een beleid voor impactobligaties:

a. Uitsluiting van landen die niet een minimum aan democratie respecteren: Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid Controversial Activities Policy van DPAM (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

b. beleid voor impactobligaties: het percentage impactobligaties ('Green, Social & Sustainability bonds') in de portefeuille is groter dan dat van het beleggingsuniversum van de benchmark.

Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Indien de status van een land wordt verlaagd, dan zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie ?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

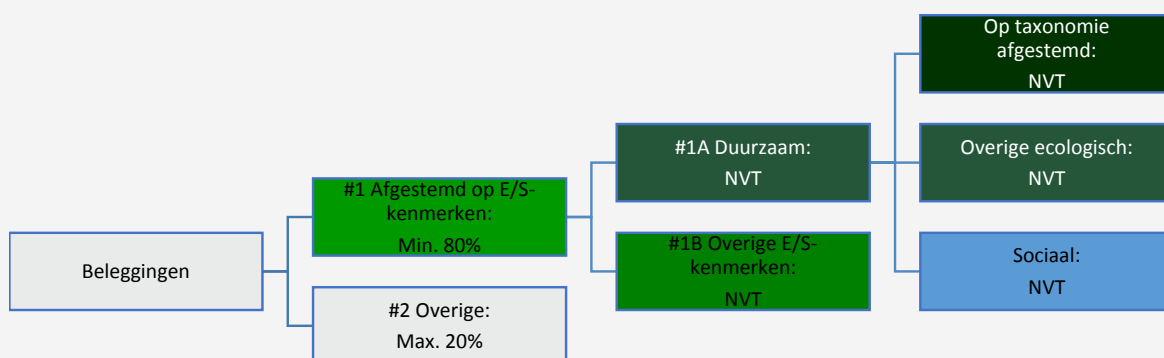
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

- **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

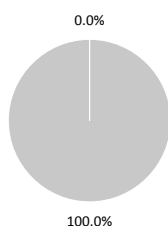
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

NVT

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

NVT

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

NVT

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**
NVT
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**
NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab “Transparantie m.b.t. duurzaamheid”).

Productnaam:
DPAM B - BONDS EUR SHORT TERM 1 Y

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493002N4BG7R3QYH249

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____ % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).
- landen uitsluiten die niet een minimum aan democratie respecteren.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

• Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy));

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses ;

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De **belangrijkste ongunstige effecten** zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

• **Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's', Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

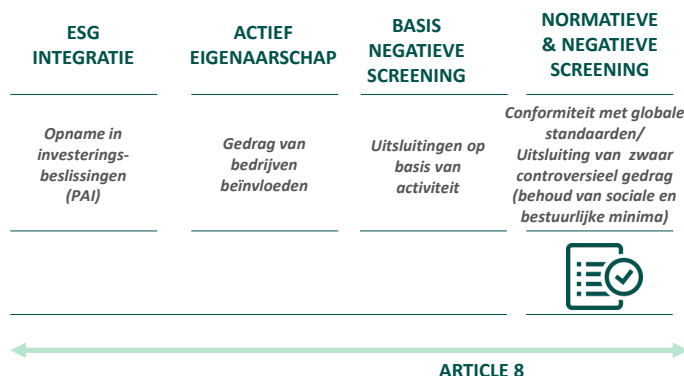


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

• Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert.

Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):** Het Compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid Controversial Activities Policy van DPAM (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

• **Voor beleggingen in directe posities (in bedrijfsobligaties):**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.

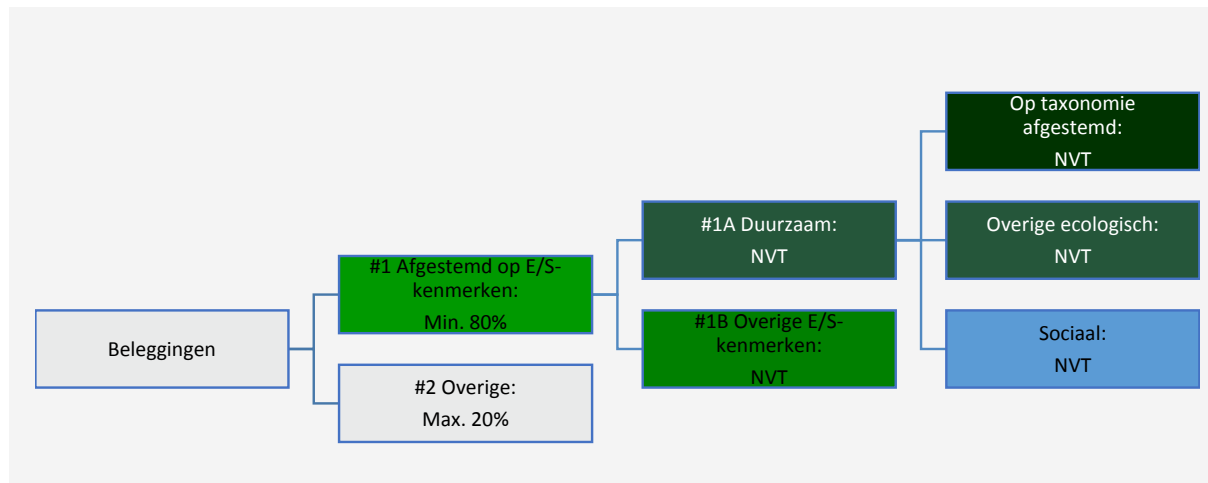
• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 80 % van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot ?**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen ¹ ?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme

brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

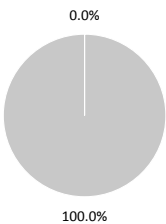
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd ;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie ;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 20 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - DEFENSIVE STRATEGY

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493008LXLVI47OV5T16

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxononomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☐ Ja ☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ___ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ___ %	☒ ☐ Nee ☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxononomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen.



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door ten minste 75 % van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

a. Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses;

- **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):** Een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

- **Voor beleggingen in icb's:** Een blootstelling aan compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

- **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's', Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

• **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Door hun classificatie konden deze icb's eventueel rekening houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's en de manier waarop ze in aanmerking worden genomen, kan van icb tot icb variëren.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

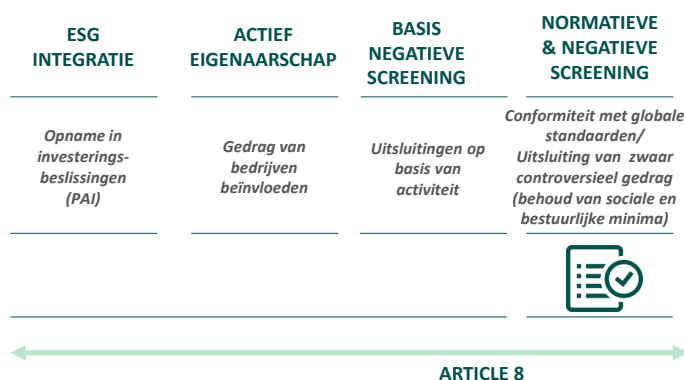


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in

aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid Controversial Activities Policy van DPAM (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

• **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM geactualiseerd en op ad-hocbasis ingeval de toestand van een icb verslechtert.

Ten minste eenmaal per jaar voert DPAM een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

Bovendien treedt DPAM regelmatig in dialoog met de beheerders van deze instellingen voor collectieve belegging.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de bevorderde ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het Compartiment te respecteren.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

- **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven: DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

- **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt. De promotie van ecologische en sociale kenmerken via beleggingen in icb's vindt plaats via icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van deze Verordening.

In overeenstemming met de Verordening 2019/2088 moeten de bedrijven waarin die icb's beleggen praktijken van goed bestuur toepassen. De manier waarop er gecontroleerd wordt of aan die vereiste is voldaan, kan per icb verschillen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



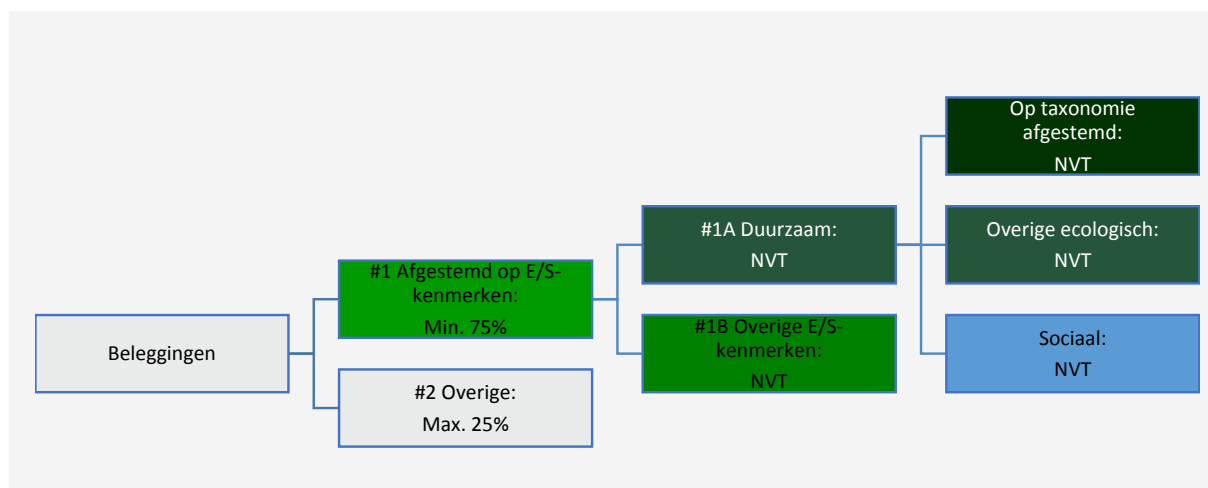
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment minimaal 75 % van zijn vermogen:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of

- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate*

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

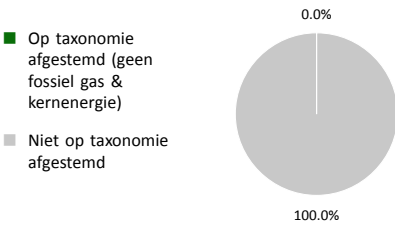
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

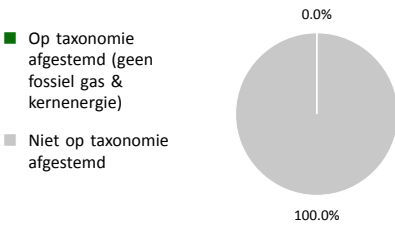
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd ;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie ;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Emittenten (inclusief icb's) 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.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 25 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Productnaam:
DPAM B - BALANCED LOW STRATEGY

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493001ZAG4NOQSG4141

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____ % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door ten minste 75 % van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, streeft het Compartiment er ten slotte naar om goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) te bevorderen.

● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

- a. Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses ;

- **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):** Een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

- **Voor beleggingen in icb's:** Een blootstelling aan compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088. Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- **Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?**
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

- **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's', Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

• **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Door hun classificatie konden deze icb's eventueel rekening houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's en de manier waarop ze in aanmerking worden genomen, kan van icb tot icb variëren.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

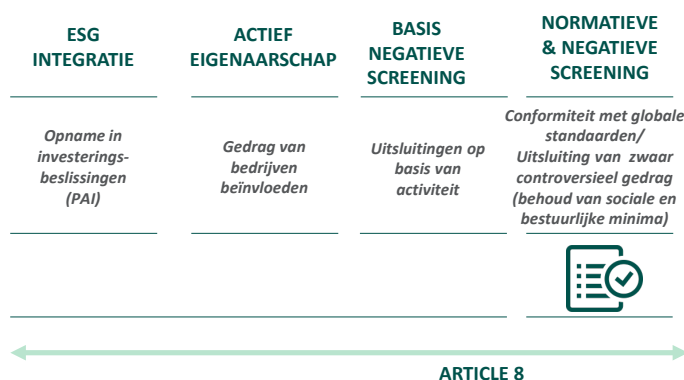


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in

aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid Controversial Activities Policy van DPAM (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

• **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM geactualiseerd en op ad-hocbasis ingeval de toestand van een icb verslechtert.

Ten minste eenmaal per jaar voert DPAM een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

Bovendien treedt DPAM regelmatig in dialoog met de beheerders van deze instellingen voor collectieve belegging.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de bevorderde ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het Compartiment te respecteren.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

- **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven: DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

i. naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.

ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.

iii. Kwalitatieve ESG-benadering: het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):** Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

- **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken via beleggingen in icb's vindt plaats via icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van deze Verordening.

In overeenstemming met de Verordening 2019/2088 moeten de bedrijven waarin die icb's beleggen praktijken van goed bestuur toepassen. De manier waarop er gecontroleerd wordt of aan die vereiste is voldaan, kan per icb verschillen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



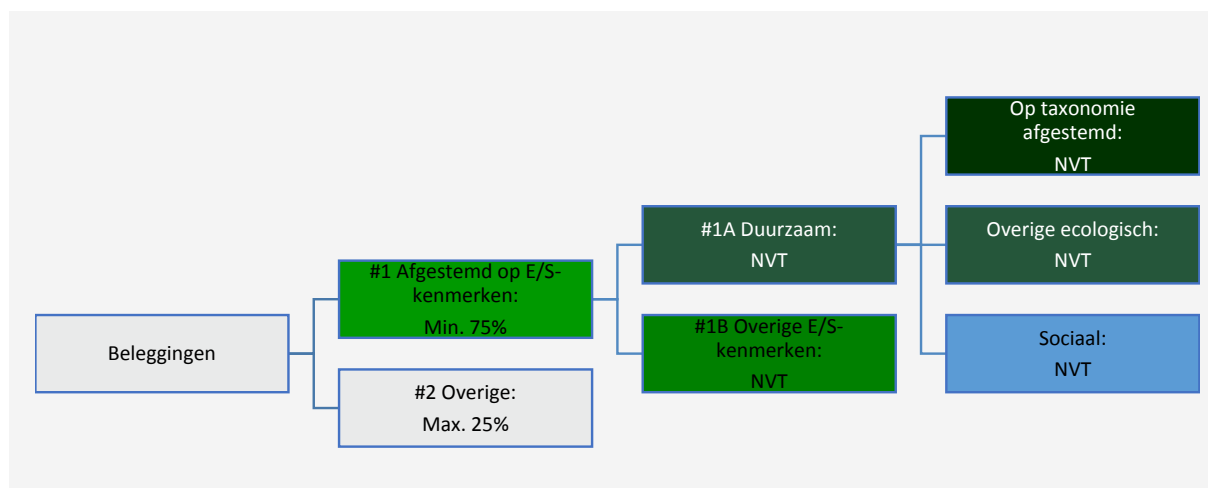
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment minimaal 75 % van zijn vermogen:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of

- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

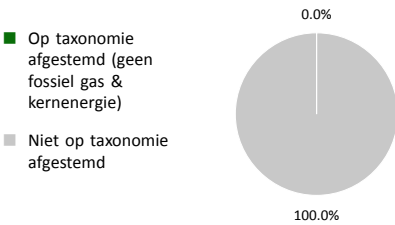
De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate*

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

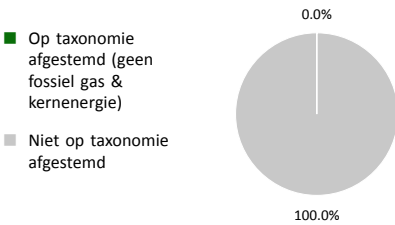
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd ;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie ;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 25 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Referentiebenchmarks zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

Productnaam:
DPAM B - BALANCED STRATEGY

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
5493000IO6AZUTR35M03

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____ % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door ten minste 75 % van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, streeft het Compartiment er ten slotte naar om goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) te bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

- Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;
- een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses ;

- **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):** Een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

- **Voor beleggingen in icb's:** Een blootstelling aan compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ? Details:*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

- **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's', Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

• **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Door hun classificatie konden deze icb's eventueel rekening houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's en de manier waarop ze in aanmerking worden genomen, kan van icb tot icb variëren.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

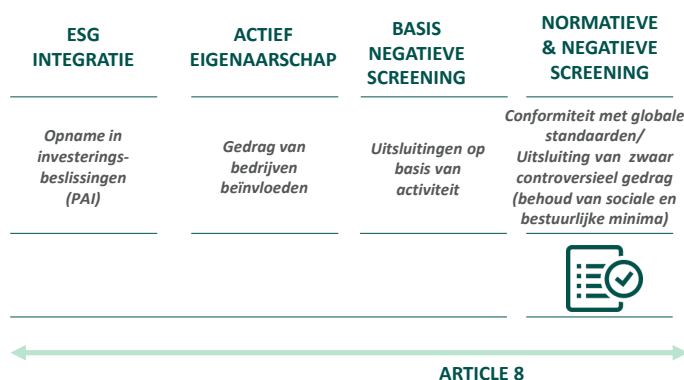


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in

aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid Controversial Activities Policy van DPAM (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

• **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM geactualiseerd en op ad-hocbasis ingeval de toestand van een icb verslechtert.

Ten minste eenmaal per jaar voert DPAM een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

Bovendien treedt DPAM regelmatig in dialoog met de beheerders van deze instellingen voor collectieve belegging.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de bevorderde ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het Compartiment te respecteren.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

- **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven:

DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- i. naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.).

Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe. Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM, die toegankelijk zijn via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

- **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken via beleggingen in icb's vindt plaats via icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van deze Verordening.

In overeenstemming met de Verordening 2019/2088 moeten de bedrijven waarin die icb's beleggen praktijken van goed bestuur toepassen. De manier waarop er gecontroleerd wordt of aan die vereiste is voldaan, kan per icb verschillen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



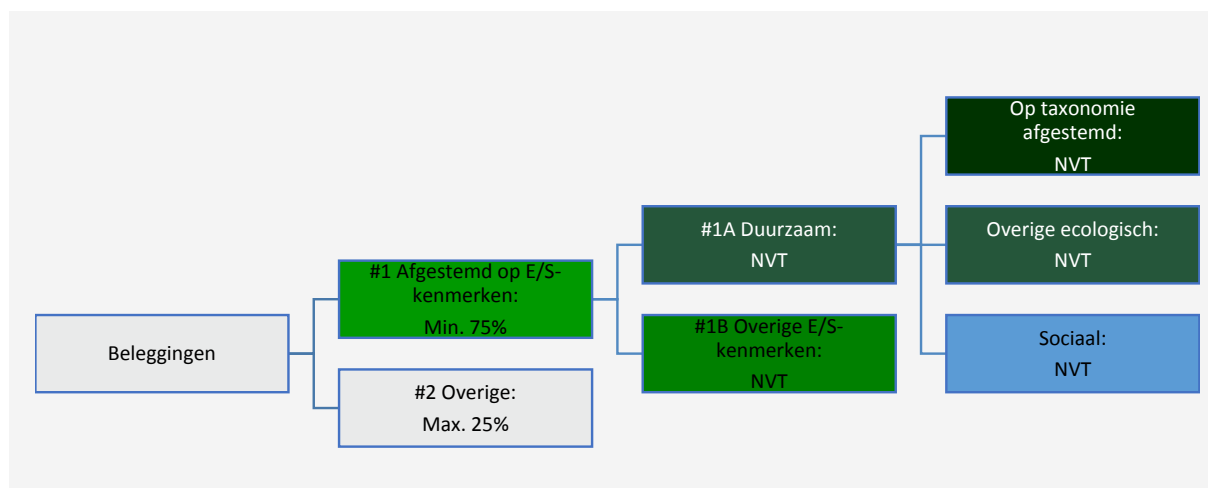
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment minimaal 75 % van zijn vermogen:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of

- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate*

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd ;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie ;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Emittenten (inclusief icb's) 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.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 25 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Productnaam:
DPAM B - ACTIVE STRATEGY

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300DJFYHUH856S724

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?

☒ ☐ Ja	☒ ☐ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: ____ % ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ____ % duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: ____ %	☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door ten minste 75 % van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, streeft het Compartiment er ten slotte naar om goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) te bevorderen.

Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van alle door het Compartiment gepromote ecologische en sociale kenmerken te meten, komen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen:

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

a. Nul blootstelling aan bedrijven die geacht worden niet te voldoen aan de Wereldwijde Standaarden;

b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy)); en

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

c. een nulpositie in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses ;

- **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):** Een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

- **Voor beleggingen in icb's:** Een blootstelling aan compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088.

Raadpleeg voor meer informatie het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ? Details:*

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

☒ Ja,

- **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's', Principal Adverse Impacts) die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fases van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze worden geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid voor controversiële activiteiten van DPAM (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy))).

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Ja, het Compartiment houdt rekening met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden eventueel met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betrokken landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM, dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement policy).

• **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Door hun classificatie konden deze icb's eventueel rekening houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De PAI's en de manier waarop ze in aanmerking worden genomen, kan van icb tot icb variëren.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> (Sustainable and Responsible Investments Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE> (TCFD Report).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee

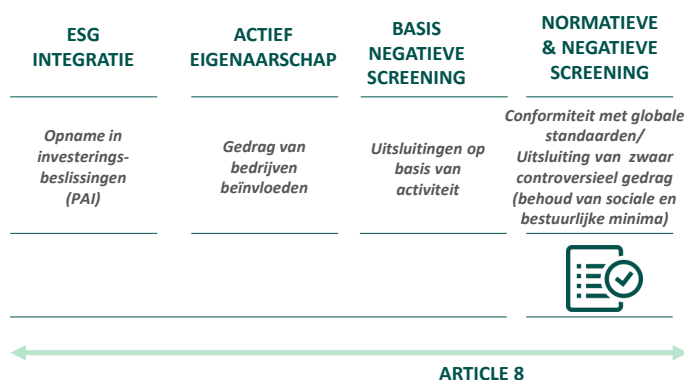


Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog, volgens het schema van de fases van de portefeuilleopbouw aan het einde van dit hoofdstuk.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.



● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?

• Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op (a) bedrijven die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, (b) bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, en (c) bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses:

a) naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): Het Compartiment belegt niet in bedrijven die de tien principes van het Global Compact en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.

b) Uitsluiting van effecten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunition en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens effecten uit van bedrijven die in

aanzienlijke mate zijn blootgesteld aan de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool.

Die uitsluitingen en de drempels voor hun toepassing worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De bedrijven die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

Uitsluitingslijsten van de verschillende bedrijven die zijn uitgesloten vanwege de hierboven gedefinieerde criteria (a), (b) en (c) worden regelmatig bijgewerkt en als input gebruikt voor de controlesystemen voor de portefeuillebeleggingen.

De uitsluitingen van waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt DPAM lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per dwingend element en per groep van strategieën van DPAM met toepassing van een vergelijkbare drempel van uitsluitingen/beleggingsbeperkingen. Het departement risicobeheer van DPAM is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-ante) en de controlemechanismen (ex-post) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van DPAM.

DPAM maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens de ernstigste controverses uit. DPAM stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. DPAM behoudt zich het recht voor ook bedrijven uit te sluiten die het betrokken acht bij controverses die voldoende ernstig zijn.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

• **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Het Compartiment belegt niet in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, hanteert de Beheerder een methode die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid Controversial Activities Policy van DPAM (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

• **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het compartiment neemt DPAM dus in aanmerking of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb verschillen.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM geactualiseerd en op ad-hocbasis ingeval de toestand van een icb verslechtert.

Ten minste eenmaal per jaar voert DPAM een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

Bovendien treedt DPAM regelmatig in dialoog met de beheerders van deze instellingen voor collectieve belegging.

Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088) volgens de informatie vermeld in het prospectus of het informatiedocument, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de bevorderde ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het Compartiment te respecteren.

- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

- **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd?**

- **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van DPAM, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierboven: DPAM houdt als volgt rekening met deze criteria:

- i. naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii. Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van DPAM is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv. Het stembeleid van DPAM draagt bij aan de bevordering van best practices inzake corporate governance (scheiding der machten, onafhankelijkheid en geschiktheid van de raad van bestuur, eerbiediging van de rechten van minderheidsaandeelhouders, kwaliteit van de interne en de externe audit enz.). Het engagementbeleid van DPAM is gekoppeld aan dat stembeleid en past de beginselen daarvan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM toegankelijk via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

- **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**

Criteria van goed bestuur, zoals verkiezingsproces, burgerlijke vrijheden en democratisch bestuur op nationaal en lokaal vlak, zijn geïntegreerd in de modellen die door de internationale ngo Freedom House en The Economist Intelligence Unit worden gebruikt.

- **Voor beleggingen in icb's:** volgens de manier waarop de onderliggende icb PAI's in aanmerking neemt.

De promotie van ecologische en sociale kenmerken via beleggingen in icb's vindt plaats via icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van deze Verordening.

In overeenstemming met de Verordening 2019/2088 moeten de bedrijven waarin die icb's beleggen praktijken van goed bestuur toepassen. De manier waarop er gecontroleerd wordt of aan die vereiste is voldaan, kan per icb verschillen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



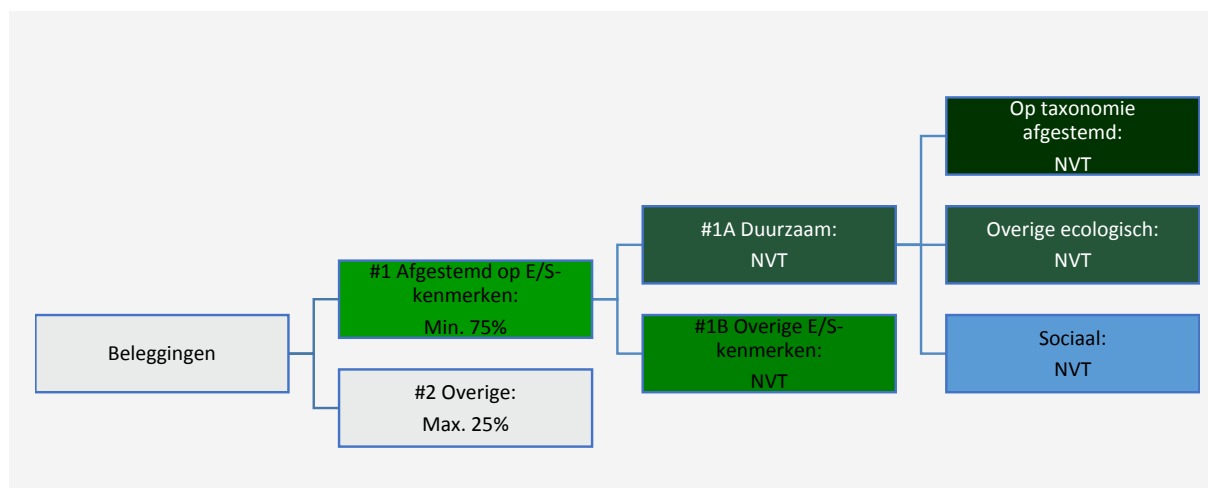
Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment minimaal 75 % van zijn vermogen:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of

- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

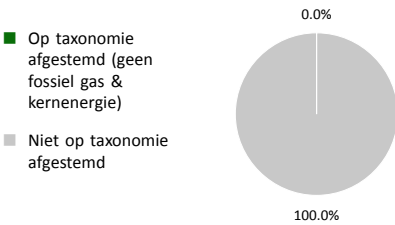
De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate*

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

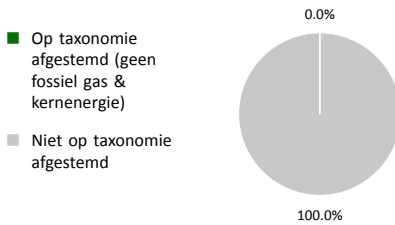
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd ;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie ;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*



Dit diagram vertegenwoordigt 0 % van de totale beleggingen.

* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- Derivaten
- Emittenten (inclusief icb's) 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.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 25 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

NVT

- Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

NVT

- Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?

NVT

- Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?

NVT

- Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?

NVT



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid").

Productnaam:
DPAM B - EQUITIES JAPAN SELECTION MSCI INDEX

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
213800G7LZYL7YN1RT37

Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling ?	
●● ☐ Ja	●○ ☒ Nee
☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling doen: __% ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ Dit product zal minimaal de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling doen: __%	☐ Dit product promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van __% duurzame beleggingen hebben ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ☐ met een sociale doelstelling ☒ Dit product promoot E/S-kenmerken, maar zal niet duurzaam beleggen .



Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product ?

Het Compartiment wordt passief beheerd en beoogt de MSCI Japan Selection-index in euro ('de Index') fysiek te repliceren.* De Index biedt een blootstelling aan Japanse bedrijven met een grote of middelgrote kapitalisatie en een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('best-in-class' 50 %).

Met de samenstelling van de gerepliceerde index beoogt het Compartiment de ecologische en sociale kenmerken te verbeteren ten opzichte van het initiële universum, namelijk de moederindex MSCI Japan ('Moederindex').

Het compartiment promoot onder meer ecologische en sociale kenmerken door middel van een strenge methodologie, gericht op:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de bevordering van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen van de Index die het beoogt te repliceren (bepaalde indicatoren worden vergeleken met de Moederindex):

- a. een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze het Global Compact van de Verenigde Naties en de internationale normen (volgens de samenstellingsmethodologie van de index MSCI Selection) niet naleven;
- b. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële economische activiteiten, volgens de blootstellingslimieten opgelegd door de samenstellingsmethodologie van de index MSCI Selection; en
- c. een nulpositie in bedrijven die betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses volgens de samenstellingsmethodologie van de index MSCI Selection.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI Selection Indexes Methodology').

Aanvullende informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en controverseniveaus, is te vinden op de website van MSCI: www.msci.com.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*
Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

● *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*
Details:

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

In de EU-taxonomie is het beginsel “geen ernstige afbreuk doen” vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



Houdt dit financiële product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

☒ Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle belangrijkste ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van de index, die het Compartiment passief volgt:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu.

b) de filter van de bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas);

c) De filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

d) de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name op de ecologische PAI's.

2) Ten tweede, met betrekking tot de sociale PAI's:

a) de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie. Bovendien omvat de filter voor bedrijven die betrokken zijn bij de selectie van de belangrijkste ESG-controverses controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zaken doen, inclusief corruptie en omkoperij.

b) de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (onder andere: uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij niet-conventionele wapens).

c) De filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties.

d) De best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De aanpak en de processen worden meer in detail beschreven in de documenten die beschikbaar zijn op www.msci.com.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI Selection Indexes Methodology').

De informatie over de PAI's zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM B, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

☐ Nee



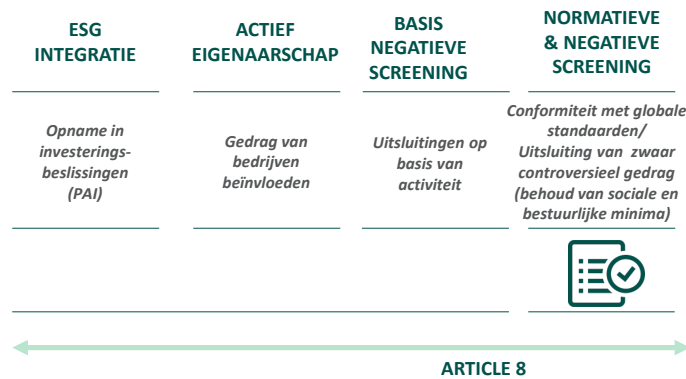
Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het Compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken door de fysieke replicatie van de Index, die een proces toepast dat aandelenuitsluiting combineert met een best-in-class-selectie van bedrijven uit de Moederindex MSCI Japan.

Bovendien promoot het Compartiment ook ecologische en sociale kenmerken via uitsluitingen, fundamenteel onderzoek, stembeleid en dialoog.

Een meer algemene beschrijving van de beleggingsstrategie van het Compartiment is opgenomen in de individuele fiche van het Compartiment in het prospectus van de bevek.

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren als beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.



● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om alle ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken die dit financiële product promoot ?**

De gerepliceerde Index wordt met name samengesteld door een proces toe te passen waarbij enerzijds effecten worden uitgesloten en anderzijds een 'best-in-class'-selectie wordt gemaakt van bedrijven die deel uitmaken van de Moederindex MSCI Japan:

a) Het uitsluitingsproces heeft met name betrekking op:

- Bedrijven die niet over een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger beschikken. Bedrijven moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger behouden om in de index te blijven.
- Bedrijven die de wereldwijde normen (Global Standards) en de normen inzake de preventie van corruptie niet naleven.
- Bedrijven die actief zijn in economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: alcohol, kansspelen, de productie van kernenergie, tabak enz.);
- Bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: effecten moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 3 beschikken om voor opname in aanmerking te komen.

b) Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast:

De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex.

Meer informatie over deze Index en de samenstelling ervan kan worden geraadpleegd via de website www.msci.com. De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.

Bovenop de beleggingsbeperkingen die verband houden met de replicatie van de Index, past het Compartiment de volgende beperkingen toe:

a) uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het Compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het Compartiment hanteert eveneens bindende beleggingsbeperkingen voor effecten van bedrijven met activiteiten zoals de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool

Deze uitsluitingen gelden zowel op het ogenblik van de aankoop van een positie als tijdens de periode dat de positie in portefeuille wordt gehouden. Die uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE> (Controversial Activities Policy).

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie waarbij fysiek en niet-synthetisch wordt belegd in alle of een representatieve steekproef van de effecten in de Index, waarbij elk effect in ongeveer dezelfde verhouding als zijn gewicht in de Index wordt gehouden.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de benchmark (de Index) bedraagt circa 1,5 %.

MSCI staat in voor de ESG-selectie op basis van analyses van ESG-factoren, ratings, scores en blootstelling, die geleverd worden door MSCI ESG Research.

De MSCI-indexen worden jaarlijks in mei herzien. Tijdens die herziening wordt het beleggingsuniversum geactualiseerd. De MSCI-indexen worden ook herzien in augustus, november en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie ?**

De Indexmethode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50 % van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex.

De uit de Moederindex uitgesloten effecten vertegenwoordigen dus gemiddeld ongeveer 50 % van de beurskapitalisatie van elke sector.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

Criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de aanpak van MSCI:

- Door uitsluiting op basis van naleving van wereldwijde normen en preventie van corruptie ;
- Door bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten ; en
- Door governanceaspecten te bepalen en in aanmerking te nemen in de ESG-score/-rating via de selectie en de hiërarchie van de thema's en de 'key issues' die voor elke sector en elke onderneming worden geïdentificeerd.

Bovendien vormen de bestuursaspecten ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van DPAM, die toegankelijk zijn via de links <https://www.dpaminvestments.com/documents/dpam-voting-policy-enBE> (Voting Policy) en <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE> (Engagement Policy).

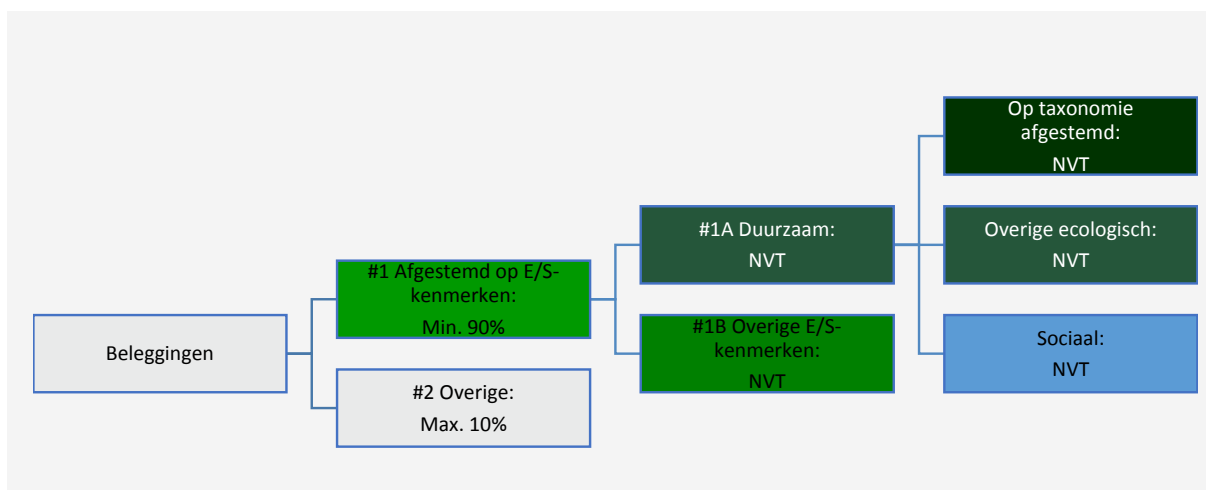
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, personeelsbeloning en naleving van de belastingwetgeving.



Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

De **activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het compartiment ten minste 90 % van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel omschreven als “#1 Voldoet aan de E/S-kenmerken”).



#1 Afgestemd op E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

#2 Overige omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● **Hoe worden met het gebruik van derivaten de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die het financiële product promoot?**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.



In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Dit compartiment verbindt zich niet om duurzame beleggingen te doen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen aan de Europese taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen¹?**

- ☐ Ja:
- ☐ In fossiel gas ☐ In kernenergie
- ☐ Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissie-grenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

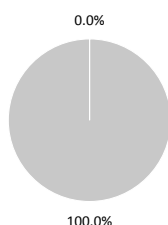
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.*

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties*

- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 0% van de totale beleggingen.

** In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.*

¹ Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissiesniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.



Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot sociaal duurzame beleggingen.



Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Dit Compartiment verbindt zich niet tot sociaal duurzame beleggingen.



Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige" ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op het volledige Compartiment bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Dit overblijvende deel zal niet meer dan 10 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Referentiebenchmarks
zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Het Compartiment repliceert de prestatie van de Index. De tracking error (standaardafwijking) bedraagt circa 1,5%. Het volgen van de Index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het Compartiment worden betaald.

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie waarbij fysiek en niet-synthetisch wordt belegd in alle of een representatieve steekproef van de effecten in de Index, waarbij elk effect in ongeveer dezelfde verhouding als zijn gewicht in de Index wordt gehouden.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie waarbij fysiek en niet-synthetisch wordt belegd in alle of een representatieve steekproef van de effecten in de Index, waarbij elk effect in ongeveer dezelfde verhouding als zijn gewicht in de Index wordt gehouden.

DPAM maakt overigens zowel ex ante als ex post gebruik van een model voor risico-optimalisering en -beheer. Het doel van de optimalisering bestaat erin een portefeuille samen te stellen die de Index zo goed mogelijk volgt en de ex ante tracking error (als gevolg van inschrijvingen / terugbetalingen of verschillende 'corporate actions') tegelijkertijd tot een minimum te beperken.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

De Index wordt samengesteld via een proces dat aandelenuitsluiting combineert met een best-in-class-selectie van bedrijven uit de Moederindex MSCI Japan. De Index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de Moederindex om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken.

De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating op te nemen tot 50% van de marktkapitalisatie van elke sector in de Moederindex (na uitsluiting van ondernemingen die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses of controversiële activiteiten).

Meer informatie over deze Index en de samenstelling ervan kan worden geraadpleegd via de website www.msci.com.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op de website www.msci.com:

<https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI Selection Indexes Methodology').



Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (Fondsen/Activaklasse/categorie/ tab "Transparantie m.b.t. duurzaamheid")