

# DPAM L

## *Prospectus*

Januari 2024

### Bevek met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

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

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

DE BEVEK EN DE BETROKKEN PARTIJEN .....	4
VOORAFGAANDE INFORMATIE .....	6
BESCHRIJVING VAN DE BEVEK .....	9
DOELSTELLING VAN DE BEVEK .....	11
IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN .....	12
BELEGGINGSBEPERKINGEN .....	15
AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S .....	22
ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S .....	38
DE RAAD VAN BESTUUR .....	43
DE BEHEERVENNOOTSCHAP EN VERTEGENWOORDIGER(S) .....	44
BEWAARDER .....	45
BEDRIJFSREVISOR .....	47
LOKALE AGENTEN .....	48
BESCHRIJVING VAN AANDELEN, MINIMUMINLEG, RECHTEN VAN AANDEELHOUDERS EN UITKERINGSBELEID ..	49
INSCHRIJVING, INKOOP, OMZETTING EN OVERDRACHT .....	57
DEFINITIE EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE .....	61
PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN .....	62
BELASTINGSTELSEL VAN DE BEVEK EN DE AANDEELHOUDERS .....	77
BENCHMARK .....	81
FINANCIËLE VERSLAGGEVING .....	84
ALGEMENE VERGADERINGEN .....	85
INFORMATIEVERSTREKKING AAN DE AANDEELHOUDERS .....	86
INFORMATIEBLADEN VAN DE COMPARTIMENTEN .....	88
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE .....	89
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE .....	96
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS CORPORATE EUR .....	102
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE .....	108
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE .....	114
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE .....	121

INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX .....	127
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026.....	130
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD .....	136
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM.....	142
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED .....	149
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE.....	153
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR SHORT TERM.....	159
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL .....	166
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE.....	170
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED .....	176
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS HIGHER YIELD.....	183
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED .....	189
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH.....	195
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX ..	201
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX .....	205
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX .....	209
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE.....	213
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION.....	219
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX .....	225
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX.....	229
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L GLOBAL TARGET INCOME .....	233
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L PATRIMONIAL FUND .....	239
BIJLAGE 1 - PRECONTRACTUELE INFORMATIE .....	245

## DE BEVEK EN DE BETROKKEN PARTIJEN

**Naam van de bevek:** DPAM L

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

**Inschrijvingsnummer in het Luxemburgse handels- en vennootschapsregister (R.C.S.):** R.C.S. B 27.128

**Rechtsvorm:**

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

**Raad van bestuur van de bevek:**

***De heer Yvon LAURET***

Onafhankelijk bestuurder

***De heer Peter DE COENSEL***

Degroof Petercam Asset Management NV

***De heer Tomas MURILLO***

Degroof Petercam Asset Management NV

***De heer Jean-Michel LOEHR***

Bestuurder

***De heer Philippe DENEFF***

Degroof Petercam Asset Management NV

***Mevrouw Sophie DOCCLO***

Degroof Petercam Asset Management NV

**Beheervenootschap van de bevek:**

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

**Directie van de Beheervenootschap:**

*Sylvie HURET*

*Sandra REISER*

*Frank VAN EYLEN*

**Toezietraad van de Beheervenootschap:**

*Frédéric WAGNER*

*Annemarie ARENS*

*Peter DE COENSEL*

*Gauthier BATAILLE de LONGPREY*

**Erkend bedrijfsrevisor van de Beheervenootschap:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg

**Beheerder:**

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT S.A./N.V., Guimardstraat 18, B-1040 Brussel

**Domicilieagent:**

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

**Bewaarder en hoofdbetaalkantoor:**

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

**Centrale administratie:**

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

**Wereldwijde distributeur:**

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT S.A./N.V., Guimardstraat 18, B-1040 Brussel

**Erkende bedrijfsrevisor van de BEVEK:**

PRICEWATERHOUSECOOPERS Luxemburg, 2, rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg

## VOORAFGAANDE INFORMATIE

Het is niemand toegestaan informatie te verstrekken, verklaringen af te leggen en toezeggingen te doen met betrekking tot de aanbieding, plaatsing, verkoop, omzetting, overdracht, terugbetaling van of inschrijving op andere aandelen van de bevek dan in dit Prospectus vermeld staan. Indien iemand toch dergelijke informatie verstrekt, verklaringen aflegt of toezeggingen doet, mag niet worden aangenomen dat de bevek toestemming daartoe heeft verleend. De verstrekking van het Prospectus, de aanbieding, plaatsing, omzetting, overdracht, uitgifte van of inschrijving op aandelen van de bevek houden niet in dat de in dit Prospectus opgenomen informatie nog steeds juist is na de datum van verspreiding van het Prospectus, aanbieding, plaatsing, omzetting, overdracht, uitgifte van of inschrijving op aandelen van de bevek, en doen evenmin een verplichting daartoe ontstaan.

Het is mogelijk dat dit Prospectus wordt geactualiseerd. Daarom wordt aan alle potentiële inschrijvers aangeraden om bij de bevek na te gaan of er eventueel een recenter Prospectus is gepubliceerd.

Wie belegt in aandelen van de bevek loopt een aantal risico's, waaronder de risico's die nader zijn toegelicht in het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S'.

De verstrekking van het Prospectus en de aanbieding of verwerving van aandelen van de bevek kan in bepaalde rechtsgebieden verboden of aan beperkingen onderworpen zijn. Het Prospectus vormt geen aanbod, verzoek of uitnodiging om in te schrijven op aandelen van de bevek of om die te verwerven in een rechtsgebied waarin een dergelijk aanbod, verzoek of een dergelijke uitnodiging niet is toegestaan, of onwettig zou zijn. Eenieder die een exemplaar van het Prospectus ontvangt, in welk rechtsgebied dan ook, mag de verstrekking van dit Prospectus niet beschouwen als aanbod, verzoek of uitnodiging om in te schrijven op de aandelen van de bevek, tenzij dit aanbod, dit verzoek of deze uitnodiging binnen dit rechtsgebied is toegestaan zonder dat er wettelijke of reglementaire beperkingen gelden. Eenieder die in het bezit is van het Prospectus en die wil inschrijven op aandelen van de bevek, dient zich te informeren over, en zich te schikken naar de wet- en regelgeving die van toepassing is in het betrokken rechtsgebied.

De bevek vestigt de aandacht van de beleggers op het feit dat elke belegger op naam zijn rechten, in het bijzonder het recht om deel te nemen aan de algemene vergaderingen van aandeelhouders, alleen rechtstreeks ten aanzien van de bevek kan uitoefenen, indien de belegger op naam zelf en in eigen naam is opgenomen in het aandeelhoudersregister van de bevek of zelf en in eigen naam de houder is van een effectenrekening. Indien een belegger in de bevek belegt via een tussenpersoon die in zijn naam maar voor rekening van de belegger belegt, zijn er bepaalde aandeelhoudersrechten die niet noodzakelijk rechtstreeks door de belegger ten aanzien van de bevek kunnen worden uitgeoefend. De belegger wordt aangeraden om advies in te winnen over zijn rechten.

Door in te schrijven op aandelen van de bevek, wordt de belegger aandeelhouder van de bevek en van het betreffende compartiment. Op de aandeelhoudersrelatie tussen de belegger en de bevek is het Luxemburgs recht en met name de Wet van 2010, evenals de wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen van toepassing, zoals gewijzigd (de 'Wet van 1915'), tenzij de Wet van 2010 anders vermeldt. In het algemeen zijn de Luxemburgse 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 Luxemburg 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 Luxemburg 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 Luxemburg ten uitvoer worden gelegd zonder dat de inhoud ervan wordt herzien, behalve in uitzonderlijke omstandigheden.

### Bescherming van persoonsgegevens

In overeenstemming met de bepalingen van de wet inzake gegevensbescherming die geldt in het Groothertogdom Luxemburg en Verordening nr. 2016/679 van 27 april 2016 betreffende de bescherming van natuurlijke personen in verband met de verwerking van persoonsgegevens en betreffende het vrije verkeer van die gegevens die sinds 25 mei 2018 van toepassing is (de 'Wet inzake gegevensbescherming'), verzamelt, bewaart, wijzigt, verwerkt en gebruikt de bevek in haar hoedanigheid van verwerkingsverantwoordelijke, in fysieke of elektronische vorm, de gegevens die door de beleggers worden verstrekt met het oog op de levering van de diensten die door de beleggers worden vereist en met het oog op de naleving van haar wettelijke en reglementaire verplichtingen. De verwerkte gegevens omvatten in het bijzonder de naam, de contactgegevens (inclusief het postadres of het e-mailadres), de bankgegevens en het belegde bedrag van elke belegger (of, indien de belegger een rechtspersoon is, de gegevens van zijn contactpersonen en/of eigenaar(s) ('Persoonsgegevens')).

Beleggers kunnen naar eigen goeddunken weigeren om hun Persoonsgegevens aan de bevek mee te delen. In dat geval zal de bevek de inschrijvingsaanvraag echter weigeren.

In overeenstemming met de voorwaarden die zijn vastgelegd door de Wet inzake gegevensbescherming heeft elke belegger het recht:

- om toegang te krijgen tot zijn Persoonsgegevens;
- om onjuiste of onvolledige Persoonsgegevens te laten rectificeren;
- om in bepaalde omstandigheden bezwaar te maken tegen de verwerking van zijn Persoonsgegevens;
- om zijn Persoonsgegevens te laten wissen;
- om zijn Persoonsgegevens te laten overdragen.

Elke belegger kan de bovenvermelde rechten uitoefenen door te schrijven naar de maatschappelijke zetel van de bevek.

De belegger bevestigt eveneens te weten dat hij het recht heeft om een klacht in te dienen bij een toezichthoudende autoriteit op het gebied van gegevensbescherming.

De Persoonsgegevens die door de beleggers worden verstrekt, worden in het bijzonder verwerkt voor de verwerking van inschrijvingen, terugkopen en omzettingen van aandelen en de betaling van uitkeringen aan de beleggers, het bijhouden van rekeningen, het beheer van de relatie met de cliënt, de fiscale identificatie zoals vereist door de Luxemburgse of buitenlandse wet- en regelgeving (inclusief de wet- en regelgeving in verband met de CRS/FATCA) en de naleving van de geldende antiwitwasregels. De Persoonsgegevens die door de beleggers worden verstrekt, worden eveneens verwerkt om het aandeelhoudersregister van de bevek up-to-date te houden. Bovendien kunnen de Persoonsgegevens in bijkomende orde worden verwerkt voor commerciële doeleinden. Elke belegger heeft het recht om bezwaar te maken tegen het gebruik van zijn Persoonsgegevens voor commerciële doeleinden door een schriftelijke weigering te richten aan de maatschappelijke zetel van de bevek.

Hiertoe kunnen de Persoonsgegevens worden doorgegeven aan gelieerde entiteiten en derden die ondersteuning bieden voor de activiteiten van de bevek, met name de Beheervenootschap, de Beheerder, de Wereldwijde distributeur, de Bewaarder, het Hoofdbetaalkantoor en de lokale Betaalkantoren, de erkende Bedrijfsrevisor en/of enige andere vertegenwoordiger/lasthebber van de bevek, allen handelend als onderaannemer (de 'Onderaannemers').

De Onderaannemers zijn gevestigd in de Europese Unie of kunnen gevestigd zijn in landen waar de normen inzake gegevensbescherming en de wettelijke beschermingen gelijk zijn aan of minder streng zijn dan degene die in de Europese Unie gelden voor de bewaring, wijziging en verwerking van deze gegevens. De bevek kan Persoonsgegevens doorgeven aan derden zoals overheidsinstellingen of regelgevende agentschappen, met inbegrip van de belastingautoriteiten, in of buiten de Europese Unie, in overeenstemming met de geldende wet- en regelgeving. Deze Persoonsgegevens kunnen in het bijzonder worden doorgegeven aan de Luxemburgse belastingdienst, die ze op haar beurt, als verwerkingsverantwoordelijke van de gegevens, kan doorgeven aan buitenlandse belastingdiensten.

Persoonsgegevens worden niet langer bewaard dan nodig is voor de verwerking van de gegevens, behoudens de geldende wettelijke bewaringstermijnen die door de wetgeving zijn voorzien.

Potentiële beleggers en Aandeelhouders die telefonisch communiceren, om beleggingsinstructies door te geven of anderszins, worden geacht te hebben aanvaard dat hun telefoongesprekken met de bevek, de Beheervenootschap of haar lasthebbers kunnen worden opgenomen, gecontroleerd en opgeslagen, en dat de bevek of de Beheervenootschap ze voor alle toegelaten doeleinden kunnen gebruiken, ook in gerechtelijke procedures.

De bevek neemt redelijke maatregelen om de juistheid en het vertrouwelijke karakter van de Persoonsgegevens en/of vertrouwelijke gegevens te garanderen en gebruikt ze niet en geeft ze niet door zonder de toestemming van de betreffende Aandeelhouder of potentiële belegger, tenzij zoals in dit Prospectus is beschreven. Tegelijkertijd wijzen de bevek, de Beheervenootschap en de entiteiten van Degroof Petercam elke aansprakelijkheid af voor het delen van Persoonsgegevens en/of vertrouwelijke gegevens met derden, tenzij in geval van nalatigheid door de bevek, de Beheervenootschap, een entiteit van Degroof Petercam of hun medewerkers of bedrijfsleiders.

Het Privacybeleid van de Beheervenootschap is beschikbaar op [www.dpas.lu](http://www.dpas.lu), in de rubriek 'Investor Information'.



## BESCHRIJVING VAN DE BEVEK

DPAM L is een open instelling voor collectieve belegging in effecten ('ICBE'), met de rechtsvorm van een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (hierna 'bevek') met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht, en werd op 23 december 1987 voor onbepaalde tijd opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap.

De Bevek werd erkend in Luxemburg als ICBE krachtens deel I van de Wet van 2010 en wordt beschouwd als een ICBE met het oog op de Richtlijn 2009/65/EG van het Europees Parlement en de Raad van 13 juli 2009 tot coördinatie van de wettelijke en bestuursrechtelijke bepalingen betreffende bepaalde instellingen voor collectieve belegging in effecten, zoals gewijzigd.

De statuten zijn voor het laatst gewijzigd door de buitengewone algemene vergadering van 2 januari 2017. De akte de dato 2 januari 2017 werd gepubliceerd in het Recueil des Sociétés et Associations du Luxembourg ('RESA') op datum van 6 januari 2017, nummer RESA\_2017\_006.

De consolidatievaluta is de euro. Het minimumkapitaal van de bevek bedraagt één miljoen tweehonderdvijftigduizend euro (EUR 1.250.000,00) of de tegenwaarde daarvan in een andere valuta. Het kapitaal van de bevek is gelijk aan de som van de nettoactiva van de verschillende compartimenten.

Het boekjaar van de bevek wordt afgesloten op 31 december van elk jaar.

Op dit ogenblik worden de volgende compartimenten ter inschrijving aangeboden:

<i>Naam</i>	<i>Referentievaluta van het compartiment</i>
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	EUR
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	EUR
DPAM L BONDS CORPORATE EUR	EUR
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	EUR
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	EUR
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	EUR
DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	EUR
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	EUR
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	EUR
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	EUR
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED	EUR
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	EUR
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	EUR
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	EUR
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	EUR
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	EUR
DPAM L BONDS HIGHER YIELD	EUR
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	EUR

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	EUR
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	EUR
DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	EUR
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	EUR
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	EUR
DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION	EUR
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	EUR
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	EUR
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	EUR
DPAM L PATRIMONIAL FUND	EUR

De bevek behoudt zich het recht voor nieuwe compartimenten op te richten. In dat geval wordt het Prospectus dienovereenkomstig bijgewerkt.

De bevek vormt één en dezelfde juridische entiteit. De activa van een compartiment strekken uitsluitend tot waarborg voor de rechten van de aandeelhouders van dat compartiment en die van de schuldeisers wier schuldvordering is ontstaan door de oprichting, werking of vereffening van dit compartiment.

## DOELSTELLING VAN DE BEVEK

De bevek stelt zich ten doel de aandeelhouders de mogelijkheid te bieden om een beroep te doen op een professioneel beheer van portefeuilles van effecten en/of andere financiële activa, zoals vastgelegd in het beleggingsbeleid van elk compartiment (zie de informatiebladen van de compartimenten). Elk compartiment van de bevek streeft ernaar zo hoog mogelijke lopende inkomsten te realiseren en tegelijk de waarde van het belegde kapitaal te vrijwaren.

Beleggingen in de bevek dienen te worden beschouwd als beleggingen op middellange tot lange termijn. Er kan niet worden gegarandeerd dat de bevek haar beleggingsdoelstellingen daadwerkelijk zal bereiken.

De beleggingen van de bevek zijn onderworpen aan normale marktschommelingen en aan de risico's eigen aan elke belegging. Er kan niet worden gegarandeerd dat de beleggingen in de bevek winstgevend zullen zijn. De bevek streeft ernaar een breed gespreide beleggingsportefeuille op te bouwen teneinde de beleggingsrisico's te beperken.

Wanneer gebruikt in de beleggingsdoelstelling en het beleggingsbeleid van de compartimenten, moet het begrip

- "hoofdzakelijk" verstaan worden als ten minste de helft van de nettoactiva van het betreffende compartiment,
- "overwegend" of "voor het grootste deel" verstaan worden als ten minste de helft van de nettoactiva van het betreffende compartiment,
- "bijkomstig" of "aanvullend" verstaan worden als minder dan de helft van de nettoactiva van het betreffende compartiment (met uitzondering van de liquiditeiten, waarvoor het percentage maximaal 20% van de nettoactiva van het betreffende compartiment bedraagt).

Deze begrippen, 'voornamelijk', 'overwegend', 'voor het grootste deel', 'bijkomstig' of 'aanvullend' kunnen gelden voor het type financieel actief, de geografische of industriële sector, de beurskapitalisatie van bedrijven, de kwaliteit van emittenten en de valuta van beleggingen.

Het gebruik van deze begrippen in de beschrijving van het beleggingsbeleid van de compartimenten wijst op een minimumdrempel die door de Raad van Bestuur van de bevek als doelstelling is vastgelegd en niet als een beperking. Het compartiment kan dus tijdelijk afwijken van deze minimumlimieten, bijvoorbeeld: (i) om rekening te houden met bijzondere marktsituaties, (ii) als gevolg van beschikbare liquide middelen in afwachting van beleggingskansen, of (iii) in geval van kapitaalbewegingen (inschrijvingen of inkopen) gevolgd door aankopen of verkopen van effecten die tijdelijk een invloed hebben op een compartiment vanwege mogelijke boekingsverschillen.

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

Het begrip 'eersterangs emittent' betekent een emittent van goede kwaliteit met een rating van 'investment grade' zoals toegekend door een ratingbureau.

## IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN

1. **De beleggingen van de bevek omvatten een of meer van de volgende vermogensbestanddelen:**
  - a) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot of worden verhandeld op een gereguleerde markt in de zin van Richtlijn 2004/39/EG van het Europees Parlement en de Raad van 21 april 2004 betreffende markten voor financiële instrumenten (MiFID);
  - b) effecten en geldmarktinstrumenten die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een lidstaat van de Europese Unie (hierna 'EU-lidstaat' genoemd);
  - c) effecten en geldmarktinstrumenten die zijn toegelaten tot de officiële notering van een effectenbeurs van een niet-EU-lidstaat toegelaten of die worden verhandeld op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt van een niet-EU-lidstaat;
  - d) nieuw uitgegeven effecten en geldmarktinstrumenten, onder voorbehoud dat:
    - de uitgiftevoorwaarden de verplichting inhouden dat de toelating tot de officiële notering op een effectenbeurs of op een andere gereguleerde, regelmatig functionerende, erkende en open markt wordt aangevraagd; en
    - de toelating uiterlijk binnen één jaar na de uitgifte wordt verkregen;
  - e) rechten van deelneming van overeenkomstig Richtlijn 2009/65/EG toegelaten instellingen voor collectieve belegging in effecten (hierna 'icbe's') en/of andere instellingen voor collectieve belegging in de zin van artikel 1, lid 2, onder a) en b), van Richtlijn 2009/65/EG, ongeacht of die al dan niet in een EU-lidstaat zijn gevestigd (hierna 'andere icb's'), mits:
    - die andere icb's zijn toegelaten overeenkomstig wetten waardoor zij worden onderworpen aan toezicht dat naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig is aan het toezicht waarin het Gemeenschapsrecht voorziet, en mits de samenwerking tussen de autoriteiten genoegzaam is gewaarborgd;
    - het niveau van bescherming van de deelnemers in de andere icb's gelijkwaardig is aan dat van deelnemers in een icbe, en in het bijzonder mits de regels inzake scheiding van de activa, opnemen en verstrekken van leningen en verkopen van effecten en geldmarktinstrumenten vanuit een ongedekte positie gelijkwaardig zijn aan de voorschriften van Richtlijn 2009/65/EG;
    - over de activiteiten van deze andere icb's halfjaarlijks en jaarlijks wordt gerapporteerd, zodat activa en passiva, inkomsten en bedrijfsvoering tijdens de verslagperiode kunnen worden geëvalueerd;
    - de icbe's of de andere icb's waarvan de verwerving wordt overwogen, volgens hun beheerreglement of statuten, in totaal maximaal 10% van hun eigen activa mogen beleggen in rechten van deelneming van andere icbe's of andere icb's;
  - f) deposito's bij kredietinstellingen die onmiddellijk opeisbaar zijn of kunnen worden opgevraagd, en die binnen een periode van ten hoogste twaalf maanden vervallen, mits de statutaire zetel van de kredietinstelling in een EU-lidstaat gevestigd is of, indien de statutaire zetel van de kredietinstelling in een derde land gevestigd is, mits deze instelling onderworpen is aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF gelijkwaardig zijn aan die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld;
  - g) financiële derivaten, met inbegrip van gelijkwaardige instrumenten die aanleiding geven tot afwikkeling in contanten, die op een onder a), b) of c) hierboven bedoelde gereguleerde markt worden verhandeld,

of financiële derivaten die buiten de beurs ('over-the-counter') worden verhandeld (hierna 'OTC-derivaten'), mits:

- de onderliggende activa bestaan uit onder dit lid 1. vallende instrumenten, financiële indexen, rentetarieven, wisselkoersen of deviezen, waarin de bevek krachtens de in dit Prospectus of haar statuten omschreven beleggingsdoelstellingen gemachtigd is te beleggen;
  - de tegenpartijen bij transacties in OTC-derivaten aan prudentieel toezicht onderworpen instellingen zijn en behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn erkend; en
  - de OTC-derivaten dagelijks op betrouwbare en verifieerbare wijze worden gewaardeerd en te allen tijde op initiatief van de bevek tegen hun reële waarde kunnen worden verkocht, te gelde gemaakt of afgesloten door een compenserende transactie;
- h) geldmarktinstrumenten die niet op een gereguleerde markt worden verhandeld en die vallen onder artikel 1 van de Wet van 2010, indien de uitgifte of de emittent van deze instrumenten zelf aan regelgeving is onderworpen met het oog op de bescherming van beleggers en spaargelden, en op voorwaarde dat zij:
- worden uitgegeven of gegarandeerd door een centrale, regionale of plaatselijke overheid, de centrale bank van een lidstaat, de Europese Centrale Bank (ECB), de Europese Unie (EU) of de Europese Investeringsbank (EIB), een derde staat of, bij een federale staat, door één van de deelstaten van de federatie, dan wel door een internationale publiekrechtelijke instelling waaraan een of meer lidstaten deelnemen, of
  - worden uitgegeven door ondernemingen waarvan effecten worden verhandeld op gereguleerde markten als bedoeld onder a), b) of c) hierboven, of worden uitgegeven of gegarandeerd door een onderneming die aan een prudentieel toezicht is onderworpen volgens criteria die door het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of door een instelling die onderworpen is en voldoet aan prudentiële voorschriften die naar het oordeel van de CSSF ten minste even stringent zijn als die welke in het Gemeenschapsrecht zijn vastgesteld, of
  - worden uitgegeven door andere instellingen die behoren tot de categorieën die door de CSSF zijn goedgekeurd, mits voor de beleggingen in die instrumenten een gelijkwaardige bescherming van de belegger geldt als is vastgelegd in het eerste, tweede of derde streepje, en mits de uitgevende instelling een onderneming is waarvan het kapitaal en de reserves ten minste tien miljoen euro (EUR 10.000.000) bedragen en die haar jaarrekeningen presenteert en publiceert overeenkomstig de vierde Richtlijn 78/660/EEG, een entiteit is die binnen een groep ondernemingen waartoe een of meer ter beurze genoteerde ondernemingen behoren, specifiek gericht is op de financiering van de groep, of een entiteit is die zich specifiek toelegt op de financiering van effectiseringsinstrumenten waarvoor een bankliquiditeitslijn bestaat.
- 2. Niettemin mag de bevek niet:**
- a) meer dan 10% van haar nettoactiva beleggen in andere effecten of geldmarktinstrumenten dan degene die zijn vermeld in punt 1 van dit hoofdstuk; noch
  - b) edele metalen of certificaten die deze vertegenwoordigen, verwerven.
- 3. De bevek mag:**
- a) roerende en onroerende goederen verwerven die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van haar werkzaamheid;
  - b) in bijkomende orde (d.w.z. in de zin van de FAQ van de CSSF van 03 november 2021) liquide middelen houden voor maximaal 20% van de nettoactiva van elk van de compartimenten. Deze limiet mag op

besluit van de raad van bestuur van de bevek alleen tijdelijk worden opgeheven voor een strikt noodzakelijke duur wanneer de omstandigheden dat vanwege uitzonderlijk ongunstige marktvoorwaarden vereisen en die afwijking gerechtvaardigd is in het belang van de beleggers.

Deze limiet kan eveneens worden opgeheven bij vereffening of fusie van de bevek (of van een van haar compartimenten), voor zover dat in het belang van de beleggers is.

## BELEGGINGSBEPERKINGEN

De hierna beschreven criteria en beperkingen moeten door elk compartiment van de bevek worden nageleefd.

### Beperkingen met betrekking tot effecten en geldmarktinstrumenten

1. a. De bevek mag niet meer dan 10% van haar nettoactiva beleggen in effecten of geldmarktinstrumenten die door één en dezelfde uitgevende instelling worden uitgegeven. De bevek mag niet meer dan 20% van haar nettoactiva beleggen in deposito's bij één en dezelfde instelling. Het tegenpartijrisico dat de bevek loopt bij een transactie in OTC-derivaten mag niet meer bedragen dan 10% van haar nettoactiva wanneer de tegenpartij een van de kredietinstellingen is zoals bedoeld in het hoofdstuk 'IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN' punt 1.f), of 5% van haar nettoactiva in de overige gevallen.
- b. De totale waarde van de effecten en geldmarktinstrumenten die de bevek houdt in uitgevende instellingen waarin zij elk voor meer dan 5% van haar nettoactiva belegt, mag niet meer bedragen dan 40% van de waarde van haar nettoactiva. Deze limiet is niet van toepassing op deposito's of tegoeden bij financiële instellingen die onder prudentieel toezicht staan, noch op transacties in OTC-derivaten met deze instellingen.

Onverminderd de in punt 1.a. hierboven vastgestelde individuele limieten, belegt de bevek met betrekking tot een en dezelfde instelling ten hoogste 20% van haar nettoactiva in een combinatie van:

- effecten of geldmarktinstrumenten die zijn uitgegeven door die instelling,
  - deposito's bij die instelling, of
  - risico's uit transacties met OTC-derivaten met die instelling.
- c. De in de eerste zin van punt 1.a. hierboven gestelde limiet wordt verhoogd tot ten hoogste 35% indien de effecten of geldmarktinstrumenten worden uitgegeven of gegarandeerd door een EU-lidstaat, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een derde staat of door internationale publiekrechtelijke instellingen waaraan een of meer lidstaten deelnemen.
  - d. De in de eerste zin van punt 1.a. hierboven gestelde limiet wordt verhoogd tot ten hoogste 25% voor bepaalde obligaties die worden uitgegeven door een kredietinstelling waarvan de statutaire zetel in een EU-lidstaat is gevestigd en die wettelijk is onderworpen aan speciaal overheidstoezicht ter bescherming van obligatiehouders. Met name moeten de uit de uitgifte van die obligaties verkregen bedragen overeenkomstig de wet worden belegd in activa die, gedurende de gehele looptijd van de obligaties, de aan de obligaties verbonden vorderingen kunnen dekken en die, ingeval de uitgevende instelling in gebreke blijft, bij voorrang zullen worden gebruikt voor de aflossing van de hoofdsom en de betaling van de lopende rente.

Wanneer de bevek meer dan 5% van haar nettoactiva belegt in de in het eerste lid bedoelde obligaties en die obligaties door één en dezelfde uitgevende instelling zijn uitgegeven, mag de totale waarde van die beleggingen niet meer dan 80% van de waarde van de nettoactiva van de bevek bedragen.

- e. De in punt 1.c. en 1.d. hierboven bedoelde effecten en geldmarktinstrumenten worden niet in aanmerking genomen voor de toepassing van de in punt 1.b. bedoelde limiet van 40%.

De in punt 1.a., 1.b., 1.c. en 1.d. hierboven gestelde limieten mogen niet worden gecumuleerd; bijgevolg mogen de overeenkomstig punt 1.a., 1.b., 1.c. en 1.d. hierboven verrichte beleggingen in door een en dezelfde instelling uitgegeven effecten of geldmarktinstrumenten, dan wel in deposito's

bij of derivaten van die instelling, samen in geen geval meer dan 35% van de nettoactiva van de bevek bedragen.

Voor de berekening van de in dit lid gestelde limieten worden ondernemingen die, overeenkomstig Richtlijn 83/349/EEG of andere erkende internationale financiële verslagleggingsregels, voor de opstelling van geconsolideerde jaarrekeningen tot één groep worden gerekend, als één en dezelfde instelling beschouwd.

De beleggingen van de bevek in effecten en geldmarktinstrumenten bij één en dezelfde groep mogen worden gecumuleerd tot ten hoogste 20% van haar nettoactiva.

2. a. Onverminderd de in punt 5 hierna gestelde limieten worden de in punt 1 hierboven vastgestelde limieten voor beleggingen in aandelen en/of obligaties van een en dezelfde uitgevende instelling verhoogd tot ten hoogste 20% wanneer in de statuten is bepaald dat het beleggingsbeleid van de bevek erop is gericht de samenstelling van een bepaalde aandelen- of obligatie-index te volgen, mits deze index door de CSSF is erkend op de volgende gronden:
    - de samenstelling van de index is voldoende gediversifieerd;
    - de index is voldoende representatief voor de markt waarop hij betrekking heeft;
    - de index wordt op passende wijze bekendgemaakt.
  - b. De in punt 2.a. hierboven gestelde limiet mag worden verhoogd tot 35% indien dat door uitzonderlijke marktomstandigheden gerechtvaardigd blijkt, met name op gereguleerde markten waar bepaalde effecten of geldmarktinstrumenten een sterk overheersende positie innemen. Tot die bovengrens mag slechts worden belegd in de effecten van één uitgevende instelling.
3. **De bevek mag volgens het beginsel van risicospreiding tot 100% van haar nettoactiva beleggen in verschillende uitgiften van effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven of gegarandeerd door een EU-lidstaat, zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen, door een lidstaat van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO), door internationale publiekrechtelijke instellingen waartoe een of meer EU-lidstaten behoren of door een niet-EU-lidstaat die door de CSSF is erkend, met inbegrip van Singapore, Brazilië, Rusland en Indonesië, mits zij effecten van ten minste zes verschillende uitgiften in portefeuille heeft, terwijl de effecten van één en dezelfde uitgifte niet meer dan 30% uitmaken van het totaalbedrag.**

#### **Beperkingen met betrekking tot icbe's en andere icb's**

4. a. Tenzij in het informatieblad is vastgelegd dat een bepaald compartiment niet meer dan 10% van zijn nettoactiva mag beleggen in rechten van deelneming van icbe's en/of icb's, mag de bevek rechten van deelneming in icbe's en/of andere in het hoofdstuk 'IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN', punt 1.e) genoemde instellingen voor collectieve belegging (hierna 'andere icb's') verwerven, mits niet voor meer dan 20% van haar nettoactiva in rechten van deelneming van een en dezelfde icbe of andere icb wordt belegd.

Voor de toepassing van deze beleggingslimiet moet elk compartiment van een icb met meerdere compartimenten worden beschouwd als een afzonderlijke emittent, mits het beginsel van de afscheiding van de verbintenissen van de verschillende compartimenten tegenover derden is gewaarborgd.

- b. De beleggingen in rechten van deelneming van andere icb's mogen in totaal niet meer dan 30% van de nettoactiva van de bevek bedragen.



Indien de bevek rechten van deelneming heeft verworven in icbe's en/of andere icb's, worden de activa van deze icbe's of andere icb's niet samengeteld voor de toepassing van de in punt 1. hierboven vastgestelde limieten.

- c. Indien de bevek belegt in rechten van deelneming van andere icbe's en/of andere icb's die rechtstreeks of door delegatie worden beheerd door de directie van de bevek of door elke andere rechtspersoon waarmee de directie van de bevek via gemeenschappelijke bedrijfsvoering of gemeenschappelijke zeggenschapsuitoefening of door een substantiële directe of indirecte deelneming verbonden is (hierna elk afzonderlijk 'Verbonden icb'), brengt de directie van de bevek of de andere rechtspersoon geen kosten in rekening voor inschrijving of aflossing/terugbetaling ten aanzien van beleggingen van de bevek in rechten van deelneming van die andere Verbonden icb's.
- d. Indien de bevek een aanmerkelijk deel van haar activa belegt in andere Verbonden icb's, mag het maximumniveau van de beheervergoedingen die worden gedragen door de betrokken compartimenten en de andere Verbonden icb's waarin de betrokken compartimenten voornemens zijn te beleggen niet meer bedragen dan 4% van de door haar beheerde activa. De bevek vermeldt in haar jaarverslag het maximumpercentage van de beheerkosten voor zowel de betrokken compartimenten als de andere icbe's en/of andere icb's waarin de betrokken compartimenten beleggen.
- e. Het is een compartiment van de bevek (hierna 'Beleggend compartiment') toegestaan in te schrijven op aandelen die door een of meer andere compartimenten van de bevek (hierna elk afzonderlijk 'Doelcompartiment') werden of moeten worden uitgegeven, die te verwerven en/of te houden zonder dat de bevek uit dien hoofde wordt onderworpen aan de vereisten als bedoeld in de Luxemburgse wet van 10 augustus 1915 op de handelsvennootschappen, zoals gewijzigd, met betrekking tot de inschrijving op, de verwerving en/of het bezit door een vennootschap van haar eigen aandelen, onder voorbehoud evenwel dat:
  - het Doelcompartiment zelf niet belegt in het Beleggende compartiment dat in dit Doelcompartiment is belegd; en
  - de Doelcompartimenten waarvan de verwerving wordt overwogen, volgens hun informatiebladen in totaal maximaal 10% van hun eigen nettoactiva mogen beleggen in aandelen van andere Doelcompartimenten van de bevek; en
  - de uitoefening van het stemrecht dat in voorkomend geval verbonden is aan de aandelen die het Beleggende compartiment houdt in het Doelcompartiment wordt geschorst zolang het betrokken Beleggende compartiment die aandelen in zijn bezit heeft en zonder afbreuk te doen aan een gepaste verwerking in de boekhouding en de periodieke verslagen; en
  - hoe dan ook en zolang het Beleggende compartiment aandelen van het Doelcompartiment in zijn bezit heeft, de waarde ervan niet in aanmerking wordt genomen om het nettovermogen van de bevek te berekenen teneinde na te gaan of de in de Wet van 2010 voorgeschreven benedengrens van de nettoactiva wordt nageleefd; en
  - er geen overlapping in beheer-, inschrijvings- of terugbetalingsvergoedingen is op het niveau van het Beleggende compartiment en dit Doelcompartiment.
- f. In afwijking van het beginsel van risicospreiding zoals beschreven in het hoofdstuk 'IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN', in dit hoofdstuk 'BELEGGINGSBEPERKINGEN', punt 1. en 5. b., derde streepje en de bovengenoemde beperkingen, maar in overeenstemming met de van kracht zijnde wet- en regelgeving, mag aan elk compartiment van de bevek (hierna 'feedercompartiment')

toestemming worden verleend om ten minste 85% van zijn nettoactiva te beleggen in rechten van deelneming van een andere icbe of een beleggingscompartiment daarvan (hierna de 'master-icbe').

Een feedercompartiment mag maximaal 15% van zijn nettoactiva aanhouden in een of meer van de volgende vermogensbestanddelen:

- liquide middelen, zij het dan in bijkomende orde overeenkomstig het hoofdstuk 'IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN', punt 3. b);
- financiële derivaten die overeenkomstig het hoofdstuk 'IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN', punt 1.g. en dit hoofdstuk 'BELEGGINGSBEPERKINGEN', punt 10. en 11. uitsluitend voor afdekkings- of risicodekkingsdoeleinden mogen worden gebruikt;
- roerende en onroerende goederen die rechtstreeks noodzakelijk zijn voor de uitoefening van zijn werkzaamheid;

Met het oog op de naleving van dit hoofdstuk 'BELEGGINGSBEPERKINGEN', punt 10., berekent het feedercompartiment zijn totale risico in financiële derivaten alleen door zijn eigen directe risico als bedoeld in de eerste alinea onder dit punt f., tweede streepje, te combineren met hetzij:

- het reële risico in financiële derivaten van de master-icbe naar rata van de belegging van het feedercompartiment in de master-icbe, of
  - het potentiële totale maximumrisico in financiële derivaten dat de master-icbe volgens haar beheerreglement of statuten naar rata van de belegging van het feedercompartiment in de master-icbe mag aangaan.
- g. Bovendien mag een compartiment van de bevek, voor zover maximaal is toegestaan op grond van toepasselijke wet- en regelgeving, maar steeds in overeenstemming met de daarin vastgelegde voorwaarden, worden opgericht of omgezet in een master-icbe in de zin van artikel 77, lid 3 van de Wet van 2010.

### **Beperkingen met betrekking tot de verwerving van zeggenschap**

5. a. De bevek mag niet zoveel aandelen met stemrecht verwerven dat zij daardoor een invloed van betekenis kan uitoefenen op het bestuur van een uitgevende instelling.
- b. Bovendien mag de bevek niet meer verwerven dan:
- 10% van de aandelen zonder stemrecht van één en dezelfde uitgevende instelling;
  - 10% van de obligaties van één en dezelfde uitgevende instelling;
  - 25% van de rechten van deelneming in één en dezelfde icbe en/of andere icb;
  - 10% van de geldmarktinstrumenten van één en dezelfde uitgevende instelling.

De in het tweede, derde en vierde streepje genoemde limieten hoeven niet in acht te worden genomen indien het brutobedrag van de obligaties of de geldmarktinstrumenten, of het nettobedrag van de uitgegeven effecten op het tijdstip van verwerving niet kan worden berekend.

- c. Het bepaalde onder punt a. en b. hierboven is niet van toepassing op:
- door een EU-lidstaat of zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;
  - door een niet-EU-lidstaat uitgegeven of gegarandeerde effecten en geldmarktinstrumenten;

- effecten en geldmarktinstrumenten die worden uitgegeven door internationale publiekrechtelijke instellingen waaraan een of meer EU-lidstaten deelnemen;
- aandelen die de bevek houdt in het kapitaal van een vennootschap van een niet-EU-lidstaat die haar activa in hoofdzaak belegt in effecten van uitgevende instellingen die gevestigd zijn in dat land, wanneer een dergelijke deelneming krachtens de wetgeving van dat land voor de bevek de enige mogelijkheid is om in effecten van uitgevende instellingen van dat land te beleggen. Deze afwijking is echter slechts van toepassing indien de vennootschap van uit de niet-EU-lidstaat bij haar beleggingsbeleid de in punt 1., 4., 5.a. en 5.b. gestelde limieten in acht neemt. In geval van overschrijding van de in punt 1. en punt 4. gestelde limieten is het bepaalde in punt 6. van overeenkomstige toepassing;
- aandelen die door de bevek worden gehouden in het kapitaal van dochterondernemingen die uitsluitend voor haar rekening of te haren behoeve bepaalde beheer-, advies- of verhandelingswerkzaamheden verrichten in het land waar de dochteronderneming is gevestigd, met het oog op de terugbetaling van aandelen op verzoek van houders.

## Afwijkingen

6. a. De in dit hoofdstuk gestelde limieten hoeven door de bevek niet te worden nageleefd bij de uitoefening van voorkeursrechten die verbonden zijn aan effecten of geldmarktinstrumenten die deel uitmaken van haar nettoactiva. Mits de bevek erop toeziet dat het beginsel van risicospreiding in acht wordt genomen, mag zij afwijken van de in punt 1., 2., 3. en 4. a., b., c. en d. vastgelegde limieten gedurende een periode van zes maanden volgend op de datum waarop de bevek is toegelaten.
- b. Indien de in punt 6.a. genoemde limieten worden overschreden buiten de wil van de bevek of ten gevolge van de uitoefening van inschrijvingsrechten, moet zij er bij haar verkooptransacties bij voorrang naar streven deze overschrijding ongedaan te maken, rekening houdend met de belangen van de aandeelhouders.

## Beperkingen met betrekking tot het aangaan en verstrekken van leningen en verkopen van effecten vanuit een ongedekte positie

7. De bevek mag geen leningen aangaan, met uitzondering van:
  - de verwerving van deviezen door middel van een back-to-back-lening;
  - leningen die niet meer dan 10% van haar nettoactiva bedragen, mits het gaat om tijdelijke leningen;
  - leningen die niet meer dan 10% van haar nettoactiva bedragen, mits het gaat om leningen voor de verwerving van onroerende goederen die noodzakelijk zijn voor de directe uitoefening van haar werkzaamheden; in dit geval mogen die geldleningen en de in het tweede streepje hierboven van dit punt bedoelde leningen samen niet meer dan 15% van de nettoactiva van de bevek bedragen.
8. Onverminderd de toepassing van het bepaalde in het hoofdstuk 'IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN' hierboven en dit hoofdstuk 'BELEGGINGSBEPERKINGEN' punt 10. en 11., mag de bevek geen kredieten verstrekken, noch zich garant stellen voor rekening van derden. Deze beperking belet de bevek niet om niet-volgestorte effecten, geldmarktinstrumenten of andere in het hoofdstuk 'IN

AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN<sup>1</sup>, punt 1.e., 1.g. en 1.h. bedoelde financiële instrumenten te verwerven.

9. De bevek mag geen verkopen vanuit een ongedekte positie verrichten met betrekking tot effecten, geldmarktinstrumenten of andere in het hoofdstuk 'IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN' hierboven, punt 1.e., 1.g. en 1.h. bedoelde financiële instrumenten.

#### **Beperkingen met betrekking tot financiële derivaten**

10. Financiële derivaten mogen worden gebruikt voor beleggings- en afdekkingsdoeleinden alsook met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer. Aanvullende beperkingen of afwijkingen voor bepaalde compartimenten kunnen in voorkomend geval worden toegelicht in de informatiebladen van de betrokken compartimenten.

Het totale derivatenrisico van elk compartiment mag niet meer bedragen van de totale netto-inventariswaarde van het betrokken compartiment.

Voor de berekening van het risico worden de dagwaarde van de onderliggende activa, het tegenpartijrisico, toekomstige marktbevingen en de voor de liquidatie van de posities beschikbare tijd in aanmerking genomen.

De bevek mag in het kader van haar beleggingsbeleid en binnen de in punt 1.e. hierboven gestelde limieten beleggen in financiële derivaten, mits het totale risico met betrekking tot de onderliggende activa de in punt 1 gestelde beleggingslimieten niet overschrijdt. Indien de bevek belegt in op een index gebaseerde derivaten, hoeven die beleggingen niet voor de in punt 1 bepaalde bovengrenzen te worden samengeteld.

Wanneer een effect of een geldmarktinstrument een derivaat omvat, moet dat derivaat in aanmerking worden genomen voor de naleving van de bepalingen in dit punt.

Wanneer de bevek OTC-derivatentransacties aangaat, moeten alle financiële zekerheden die worden gebruikt om de blootstelling aan het tegenpartijrisico te beperken te allen tijde voldoen aan de volgende criteria:

- Liquiditeit: alle als financiële zekerheid ontvangen activa (andere dan contanten) zijn liquide en worden verhandeld op een gereguleerde markt (of op een multilaterale handelsfaciliteit) met transparante prijsstelling, zodat ze snel kunnen worden verkocht tegen een prijs die hun waardering van vóór de verkoop sterk benadert. De als financiële zekerheid ontvangen activa voldoen tevens aan de bepalingen van artikel 56 van de richtlijn 2009/65/EG.
- Waardering: de als financiële zekerheid ontvangen activa worden dagelijks gewaardeerd; activa met een hoge prijsvolatiliteit worden niet aanvaard als financiële zekerheid tenzij er voldoende voorzichtige haircuts zijn vastgesteld.
- Kwaliteit van het krediet van de emittenten: de als financiële zekerheid ontvangen activa moeten van hoge kwaliteit zijn.
- Correlatie: de als financiële zekerheid ontvangen activa zijn uitgegeven door een entiteit die onafhankelijk is van de tegenpartij van de bevek en hun prestaties vertonen geen hoge correlatie met de prestaties van de tegenpartij.
- Diversificatie van de activa: de als financiële zekerheid ontvangen activa zijn voldoende gediversifieerd over landen, markten en emittenten. Aan het criterium van voldoende diversifiëring wordt geacht te zijn voldaan als de bevek van een tegenpartij een pakket

zekerheden ontvangt met een maximaal tegenpartijrisico voor een bepaalde emittent van 20% van de intrinsieke waarde ervan. Indien de bevek meerdere tegenpartijen heeft, moeten de verschillende zekerhedenpakketten worden samengevoegd om de begrenzing van 20% voor de blootstelling aan één emittent te berekenen.

- Risico's die voortvloeien uit financiële-zekerhedenbeheer, zoals operationele en juridische risico's, worden vastgesteld, beheerd en beperkt door middel van de risicobeheerprocedure.
- De als financiële zekerheid ontvangen activa (via een eigendomsoverdracht ten titel van zekerheid) worden neergelegd bij de bewaarder van de bevek. Voor andere typen zekerhedenregelingen kunnen de zekerheden worden gehouden door een derde partij die als bewaarder optreedt en aan prudentieel toezicht onderworpen is en niet gelieerd aan de verstrekker van de financiële zekerheden.
- De ontvangen financiële zekerheden zijn te allen tijde afdwingbaar door de bevek, zonder raadpleging of goedkeuring van de tegenpartij.
- De als financiële zekerheid ontvangen activa (andere dan contanten) worden niet verkocht, herbelegd of verpand.
- De als financiële zekerheid ontvangen contanten worden:
  - in deposito gegeven bij instellingen zoals bedoeld in artikel 50, onder f) van de richtlijn 2009/65/EG.
  - belegd in overheidsobligaties van hoge kwaliteit; of
  - belegd in monetaire icbe's op korte termijn.

### Risicobeheermethode

11. De directie van de bevek past een risicobeheermethode toe die het mogelijk maakt het aan de posities gebonden risico en de bijdrage van deze posities aan het algemene risicoprofiel van de portefeuille te beheersen en te beoordelen met het oog op een nauwkeurige en onafhankelijke waardering van OTC-derivaten. De keuze van de toegepaste risicobeheermethode hangt af van het specifieke beleggingsbeleid van elk compartiment. Tenzij in het informatieblad van een bepaald compartiment anders is bepaald, wordt de benadering op basis van de aangepaste verplichtingen (*commitment approach*) toegepast om het totale risico te meten.

## AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S

Alvorens te beslissen in te schrijven op aandelen van de bevek, dienen beleggers aandachtig alle in het Prospectus opgenomen informatie door te nemen en rekening te houden met hun persoonlijke financiële positie en belastingssituatie, vandaag en in de toekomst. Beleggers dienen bijzondere aandacht te besteden aan de risico's die worden toegelicht in dit hoofdstuk, in de informatiebladen alsook in de KID. De hierna toegelichte risicofactoren kunnen, afzonderlijk of gezamenlijk, het behaalde rendement op een belegging in aandelen van de bevek verminderen, en kunnen ertoe leiden dat de waarde van de belegging in de aandelen van de bevek geheel of gedeeltelijk verloren gaat.

Beleggingen in de aandelen van de bevek kunnen zowel in waarde stijgen als dalen, en de waarde ervan kan geenszins worden gewaarborgd. De aandeelhouders lopen het risico dat de inkoopprijs van hun aandelen of het bedrag van het liquidatieoverschot of batige vereffeningssaldo ervan aanzienlijk lager ligt dan de prijs die de aandeelhouders hebben betaald om op de aandelen van de bevek in te schrijven of die anderszins te verwerven.

Beleggingen in de aandelen van de bevek zijn blootgesteld aan velerlei risico's, die onder meer kunnen bestaan uit of verbonden zijn aan aandelen- en obligatierisico's, valuta- of wisselkoersrisico's, renterisico's, kredietrisico's, tegenpartijrisico's, volatiliteitsrisico's alsook politieke risico's en uit overmacht voortvloeiende risico's. Elk van deze risico's kan zich ook in combinatie met andere risico's voordoen.

De in het Prospectus en in de KID opgenomen lijst met risicofactoren is niet volledig. Er kunnen ook andere risico's optreden waarmee de belegger rekening dient te houden naargelang van zijn persoonlijke situatie en specifieke omstandigheden, vandaag en in de toekomst.

Alvorens beleggingsbeslissingen te nemen, dienen de beleggers zich volkomen rekenschap geven van de risico's die voortvloeien uit een belegging in de aandelen van de bevek. Zij moeten te rade gaan bij hun juridisch, belasting- en financieel adviseur, accountant of andere consulent om volledige inlichtingen te verkrijgen over (i) de mate waarin het, gelet op hun persoonlijke financiële positie en belastingssituatie en de specifieke omstandigheden, geschikt of passend is om te beleggen in deze aandelen, en (ii) de informatie die is opgenomen in het Prospectus, de informatiebladen en de KID.

De diversificatie van de portefeuilles van de compartimenten alsook de in de hoofdstukken 'IN AANMERKING KOMENDE BELEGGINGEN' en 'BELEGGINGSBEPERKINGEN' vermelde voorwaarden en limieten beogen risico's beter in kaart te brengen en te beperken, zonder ze evenwel volledig uit te sluiten. De bevek kan geen enkele waarborg geven dat een eerder door haar met succes toegepaste beleggingsstrategie in de toekomst dezelfde positieve resultaten zal opleveren. De bevek kan evenmin waarborgen dat een eerder via haar beleggingsstrategie behaald rendement of resultaat ook in de toekomst zal worden behaald. Bijgevolg kan de bevek niet waarborgen dat de beleggingsdoelstelling van de compartimenten zal worden gehaald en dat de belegger het oorspronkelijk ingelegde bedrag volledig zal terugkrijgen.

### Marktrisico

Dit is een algemeen risico dat van toepassing is op alle soorten beleggingen, wat betekent dat de waarde van een belegging zowel kan stijgen als kan dalen, afhankelijk van de evolutie van de marktvariabelen. De koersontwikkeling van effecten en andere instrumenten wordt voornamelijk bepaald door het verloop van de financiële markten en door de economische trends van de emittenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene toestand van de wereldeconomie en de economische en politieke omstandigheden in hun eigen land. Hoewel het de bedoeling is dat elk compartiment gediversifieerd is om het marktrisico te beperken, blijven de beleggingen van een compartiment onderhevig aan schommelingen van de marktvariabelen en aan de risico's die inherent zijn aan beleggen op de financiële markten.

## Risico's gebonden aan aandelenmarkten

De risico's verbonden aan beleggingen in aandelen (en verwante instrumenten) hebben onder meer te maken met sterke koersschommelingen, negatieve informatie over de emittent of de markt en het feit dat aandelen achtergesteld zijn ten opzichte van door dezelfde vennootschap uitgegeven obligaties. Bovendien nemen koersschommelingen op korte termijn vaak in omvang toe. Het risico dat een of meer vennootschappen een daling registreren of geen vooruitgang boeken, kan op een gegeven moment een negatieve invloed hebben op het rendement van de hele portefeuille.

Bepaalde compartimenten kunnen beleggen in ondernemingen die een beursgang maken (Initial Public Offering - IPO). In dit geval bestaat het risico dat de koers van het aandeel dat net op de beurs is geïntroduceerd een grotere volatiliteit vertoont vanwege factoren als de afwezigheid van een bestaande publieke markt, niet-seizoensgebonden transacties, het beperkte aantal verhandelde effecten en het gebrek aan informatie over de emittent.

Compartimenten die beleggen in groeiwaarden kunnen volatieler zijn dan de markt in zijn geheel, en kunnen anders reageren op economische, politieke en marktontwikkelingen alsook op ontwikkelingen eigen aan de emittent zelf. Groeiwaarden hebben doorgaans een hogere volatiliteit dan andere waarden, vooral over zeer korte perioden. Dergelijke waarden kunnen bovendien duurder zijn, in verhouding tot hun winst, dan de markt in het algemeen. Bijgevolg kunnen groeiwaarden heftiger reageren op veranderingen van hun winstgroei.

## Risico in verband met beleggingen in obligaties, schuldinstrumenten en vastrentende waardepapieren (inclusief hoogrentende waarden) en converteerbare obligaties

Voor de compartimenten die beleggen in obligaties of andere schuldinstrumenten hangt de waarde van die beleggingen af van de markttrente, de kredietkwaliteit van de emittent en liquiditeitsfactoren. De netto-inventariswaarde van een compartiment dat belegt in schuldinstrumenten varieert afhankelijk van de rentestand, de marktperceptie van de kredietkwaliteit van de emittent, de marktliquiditeit alsook van het verloop van wisselkoersen (wanneer het compartiment in een andere valuta belegt dan zijn referentievaluta). Bepaalde compartimenten kunnen beleggen in hoogrentende schuldinstrumenten wanneer die relatief gezien een hoog rendement bieden vergeleken met hoogwaardig schuld papier. Het risico van waardevermindering en kapitaalverlies bij dergelijke schuldinstrumenten is echter veel groter dan bij schuldinstrumenten met een lager rendement.

Beleggingen in converteerbare obligaties zijn gevoelig voor koersschommelingen van de onderliggende aandelen ('eigen-vermogenscomponent' of equitycomponent van de converteerbare obligatie) en bieden tegelijk een zekere vorm van kapitaalbescherming ('obligatiebodemp' of bond floor van de converteerbare obligatie). Hoe groter de eigen-vermogenscomponent, des te kleiner de kapitaalbescherming. Een logisch gevolg daarvan is dat het risicoprofiel van een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde aanzienlijk is toegenomen door de koersstijging van het onderliggende eigen-vermogensinstrument (doorgaans een aandeel), dichter zal aansluiten bij het risicoprofiel van een aandeel. In het tegenovergestelde geval zal het risicoprofiel van een converteerbare obligatie waarvan de marktwaarde door een koersval van het onderliggende aandeel tot de obligatiebodemp is gedaald, vanaf deze ondergrens dichter aansluiten bij het risicoprofiel van een klassieke obligatie.

Net als andere soorten obligaties zijn converteerbare obligaties onderhevig aan het risico dat de emittent zijn verplichtingen qua rentebetaling en/of aflossing van de hoofdsom op de vervaldag niet kan nakomen (kredietrisico). Als de marktpartijen een grotere waarschijnlijkheid van wanbetaling of faillissement van een emittent verwachten, kan dat soms een sterke daling van de marktwaarde van de obligatie tot gevolg hebben en dus ook van de kapitaalbescherming die wordt geboden door de schuldcomponent van de converteerbare obligatie. Bovendien zijn de obligaties blootgesteld aan het risico dat hun marktwaarde daalt als gevolg van een stijging van de referentierente (renterisico).

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

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

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

- **Risico op inversie van de kapitaalstructuur**

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

- **Risico op verlenging van de terugbetaling**

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

- **Risico verbonden aan een gebrek aan ervaring**

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

- **Sectorconcentratierisico**

Voorwaardelijk converteerbare obligaties worden uitgegeven door bank- of verzekeringsinstellingen. Indien een compartiment in belangrijke mate belegt in voorwaardelijk converteerbare obligaties, zal zijn rendement



in grotere mate afhankelijk zijn van de globale situatie van de financiële dienstensector dan bij een compartiment dat een meer gediversifieerde strategie volgt.

#### ▪ **Liquiditeitsrisico**

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

#### **Risico's in verband met gestructureerde producten**

Bepaalde compartimenten kunnen beleggen in gestructureerde producten. Gestructureerde producten kunnen de vorm aannemen van effecten (doorgaans obligaties/schuldinstrumenten of 'notes') waarvan de terugbetaling wordt gegarandeerd door bepaalde soorten activa (waaronder effecten/leningen met hypotheek als onderpand ('Mortgage-Backed Securities' of MBS) of effecten/leningen met activa als onderpand ('Asset-Backed Securities' of 'ABS'), zoals handelsvorderingen, huurgelden of andere inkomsten uit roerende activa). Ze kunnen ook de vorm aannemen van obligaties van het type (i) 'Credit-Linked Notes' waarvan de terugbetaling afhangt van het resultaat, niet alleen van hun emittent, maar ook van een andere entiteit of van andere referentieactiva waarvan de ontwikkeling (met name door de verwerking van een kredietrisico, zoals een faillissement of ratingverlaging, een neerwaarts effect kan hebben op de terugbetaling van het product, of (ii) 'Fiduciary Notes' die dezelfde eigenschappen hebben als de 'Credit-Linked Notes', maar waarvoor de emittent optreedt als trustee.

#### ▪ **Asset-Backed Securities (« ABS ») en/of Mortgage Backed Securities (« MBS »)**

Bepaalde compartimenten kunnen risicoposities opbouwen in een breed scala aan door activa gedekte effecten (zogenaamde pool(s) van verschillende soorten schuldvorderingen), zoals Asset-Backed Securities of 'ABS' (effecten die door een pool van schuldvorderingen zijn gedekt, bijvoorbeeld auto- en studieleningen) of Mortgage-Backed Securities of 'MBS' (effecten die door een pool van schuldvorderingen zijn gedekt, zoals hypothecaire schuldvorderingen op niet-zakelijk en/of commercieel vastgoed (respectievelijk woninghypotheken en/of bedrijfshypotheken)).

De onderliggende activa van deze effecten kunnen zijn blootgesteld aan grotere krediet-, liquiditeits- en renterisico's dan het geval is voor andere schuldinstrumenten zoals overheidsobligaties.

ABS's en MBS's geven recht op uitkeringen waarvan de bedragen voornamelijk afhangen van de door de onderliggende activa gegenereerde kasstromen.

ABS's en MBS's zijn doorgaans blootgesteld aan risico's van verlenging en vervroegde aflossing die verregaande gevolgen kunnen hebben voor het aflossingsschema en de kasstromen gegenereerd door de activa die als onderpand dienen. Deze risico's kunnen het resultaat of rendement van deze instrumenten negatief beïnvloeden.

Tal van uiteenlopende factoren kunnen de gemiddelde looptijd van elk afzonderlijk effect beïnvloeden, zoals het bestaan en de uitoefeningsfrequentie van vrijblijvende of verplichte clausules tot vervroegde aflossing, de heersende rentestand, het daadwerkelijke wanbetalingscijfer van de onderliggende activa, de benodigde tijd om de toestand te normaliseren en de omloopsnelheid van de onderliggende activa.

#### ▪ **Credit-Linked Notes (CLN) en Fiduciary Notes**

De compartimenten die beleggen in Credit-Linked Notes lopen zowel het risico dat de kredietkwaliteit van het onderliggende referentieactief verslechtert als het specifieke risico dat de emittent in gebreke blijft, waardoor het belegde bedrag volledig verloren kan gaan. De compartimenten die in Fiduciary Notes beleggen, lopen uitsluitend het risico dat de kredietkwaliteit van het onderliggende referentieactief verslechtert.

Credit-Linked Notes en Fiduciary Notes zijn effecten in de zin van artikel 2 van de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008.

## Derivatenrisico

De Beheerder kan gebruik maken van financiële derivaten binnen de gestelde limieten van het beleggingsbeleid dat in het informatieblad van elk compartiment wordt beschreven. Deze producten kunnen worden gebruikt voor afdekkingsdoeleinden, maar in voorkomend geval ook voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen. Door het gebruik van financiële derivaten kan het compartiment dat hier gebruik van maakt, worden blootgesteld aan bijkomende kosten en/of risico's.

Bovenop de andere risico's die in dit gedeelte worden aangehaald, houdt het gebruik van derivaten ook bepaalde specifieke risico's in:

- **Waarderingsrisico**

Derivaten hebben meer kans dan andere activa om over- of ondergewaardeerd te worden aangezien de juistheid van hun waardering niet enkel afhangt van de juistheid van de verwachtingen van de beheerder (op het vlak van evolutie van de rentevoeten, van de deviezenmarkten en/of van de koersen van financiële instrumenten), maar ook door het feit dat, rekening houdende met de complexiteit van bepaalde producten, de tegenpartij vermoedelijk een waardering hanteert die verschillend is van deze die door het compartiment wordt gebruikt.

- **Correlatierisico**

Door zijn structuur wordt de waarde van een derivaat bepaald door de waarde van zijn onderliggende activa. Hierdoor is het mogelijk dat, aangezien er mogelijk geen perfecte correlatie bestaat tussen de waarde van een derivaat en die van zijn onderliggende activa, het gebruik van een financieel derivaat niet leidt tot de verwezenlijking van de doelstelling van het beleggingsbeleid van het compartiment.

- **Liquiditeitsrisico**

In de mate dat marktmakers in bepaalde omstandigheden kunnen staken met het voorstellen van koersen, kan de beheerder, ondanks het feit dat het instrument genoteerd is, verplicht worden om de transactie te laten plaatsvinden tegen minder gunstige tariefvoorwaarden. Bijgevolg kan de waarde van het compartiment negatief worden beïnvloed (zie ook hierna de paragraaf 'Liquiditeitsrisico').

Indien een OTC-derivaat gesloten moet worden, kan het in de praktijk moeilijk zijn om, al naargelang de aard van het instrument, een tegenpartij te vinden die bereid is om de transactie tegen de verwachte prijs uit te voeren.

Het compartiment wordt op deze manier blootgesteld aan het risico dat zijn transacties plaatsvinden tegen voorwaarden die uiteindelijk ongunstig zijn en kan, in beide gevallen, mogelijk niet voldoen aan eventuele inkoopaanvragen.

- **Tegenpartijrisico**

OTC-derivatentransacties worden buiten elke gereguleerde markt verhandeld, zonder tussenkomst van enige centrale tegenpartij. Hieruit volgt een bijzondere blootstelling aan het risico dat de tegenpartij in gebreke blijft. Aangezien OTC-derivatentransacties worden aangegaan met een bepaalde tegenpartij, kan de eventuele onmogelijkheid van deze tegenpartij om alle of een deel van zijn verbintenissen na te komen, het risico creëren dat de beheerder zijn positie niet kan vereffenen (zie ook hierna de paragraaf 'Tegenpartijrisico').

- **Hefboomeffect**

Het gebruik van derivaten kan zorgen voor een hefboomeffect indien het geïnvesteerde kapitaal om dit derivaat te verwerven lager ligt dan het kapitaal dat men zou hebben moeten investeren om de onderliggende activa te verwerven. Des te groter de hefboomwerking, des te groter de koersschommeling van het financiële derivaat wanneer de koers van het onderliggende actief verandert.

- **Risico in verband met verkopen vanuit een ongedekte positie (short selling)**

Het verlies als gevolg van een verkoop van een derivaat vanuit een ongedekte positie kan potentieel onbeperkt zijn.

- **Legaal en reglementair risico**

De wetgeving betreffende derivaten, zowel reglementair als fiscaal, kan wijzigen, met eventuele verliezen voor het compartiment tot gevolg.

- **Risico in verband met de als financiële zekerheid ontvangen activa**

De waarde van de als financiële zekerheid ontvangen activa in het kader van derivatentransacties kan lager zijn dan de waarde van het derivaat, en dit als gevolg van meerdere factoren waaronder een omkering van de markten, een foute waardering van de als financiële zekerheid aangeboden activa of nog de illiquiditeit van de markt waarop de als financiële zekerheid ontvangen activa worden verhandeld. De nodige termijn om de derivatentransactie af te wikkelen, en eventueel de als financiële zekerheid ontvangen activa te verhandelen, kan de mogelijkheid van het compartiment om inkoopaanvragen af te wikkelen vertragen.

De waarde van de als financiële zekerheid aangeboden activa in het kader van OTC-derivatentransacties kan hoger zijn dan de waarde van het derivaat, en dit als gevolg van meerdere factoren waaronder een stijging van de waarde van de als financiële zekerheid aangeboden activa of een verbetering van de notering van de emittent van de betreffende effecten. De nodige termijn om de derivatentransactie af te wikkelen, en eventueel de als financiële zekerheid aangeboden activa te recupereren, kan de mogelijkheid van het compartiment om inkoopaanvragen af te wikkelen, vertragen.

### **Risico's gekoppeld aan beleggingen in opkomende en frontiermarkten**

Schorsing en staking van betaling door ontwikkelingslanden vinden hun oorsprong in diverse factoren, zoals politieke onstabieleit, economisch wanbeheer, gebrek aan deviezenreserves, kapitaalvlucht, binnenlandse conflicten of het ontbreken van politieke wil om eerder aangegane schulden te blijven aflossen.

Diezelfde factoren kunnen ook een weerslag hebben op het vermogen van particuliere emittenten om hun verplichtingen na te komen. Bovendien worden deze emittenten onderworpen aan van overheidswege opgelegde decreten, wetten en reglementen. Daarbij kan het bijvoorbeeld gaan om wijzigingen betreffende deviezencontrole, het wettelijk en regelgevend kader, onteigeningen en nationaliseringen en de invoering of verhoging van belastingen, zoals bronbelastingen.

Vereffening- of clearingsystemen van transacties zijn er vaak minder goed georganiseerd dan in ontwikkelde markten. Daardoor ontstaat het risico dat de vereffening of clearing van transacties wordt uitgesteld of geannuleerd. De marktpraktijken kunnen vereisen dat verworven effecten of andere instrumenten eerst worden betaald voordat ze worden ontvangen, of dat ze eerst worden afgeleverd en pas daarna worden betaald. In die omstandigheden kan het in gebreke blijven van de tegenpartij door wie de transactie wordt uitgevoerd of vereffend leiden tot verlies voor het compartiment dat in deze markten belegt.

Een andere doorslaggevende factor is de onzekerheid gekoppeld aan een onduidelijk wettelijk klimaat of het onvermogen om duidelijk afgebakende eigendoms- en wettelijke rechten vast te leggen. Daarbij komt nog het gebrek aan betrouwbaarheid van de informatiebronnen in die landen, het feit dat de grondslagen voor de financiële verslaggeving niet in overeenstemming zijn met de internationale normen en het ontbreken van financieel of commercieel toezicht.

Op dit ogenblik lopen beleggingen in Rusland hogere risico's op het vlak van bezit, eigendom en bewaring van Russische effecten. Het kan gebeuren dat het bezit, de eigendom en de bewaring van effecten enkel gedocumenteerd zijn door registratie in de boeken van de emittent of registerhouder (die geen lasthebber van de bewaarder is en evenmin rekenschap of verantwoording aan hem moet afleggen). De bewaarder, diens plaatselijke

correspondent of een centrale effectenbewaarinstelling houden geen enkel certificaat bij waarin het eigendomsrecht op door Russische bedrijven uitgegeven effecten is belichaamd. Vanwege die marktpraktijken en het gebrek aan doeltreffende regelgeving en efficiënt toezicht, kan de bevek haar status van eigenaar van de door Russische bedrijven uitgegeven effecten verliezen wegens fraude, diefstal, vernietiging, nalatigheid, verlies of tenietgaan van de betreffende effecten. Bovendien kan het vanwege de marktpraktijken nodig zijn de Russische effecten in bewaring te geven bij Russische instellingen die niet altijd afdoende verzekerd zijn om de risico's te dekken in verband met diefstal, vernietiging, verlies of tenietgaan van de in bewaring gegeven effecten.

Alle landen die niet voorkomen in de volgende lijst, worden beschouwd als opkomende markten: lidstaten van de eurozone, Scandinavische landen, Zwitserland, de Verenigde Staten van Amerika, Canada, Australië, Nieuw-Zeeland en Japan. Beleggingen in deze opkomende markten worden uitgevoerd in overeenstemming met artikel 41 van de Wet van 2010. Beleggers kunnen bij de beheervenootschap (zoals dat begrip hierna wordt gedefinieerd) kosteloos een lijst aanvragen van de opkomende markten waarin de bevek momenteel belegt.

### Risico verbonden aan de bewaring

De activa van de SICAV en haar compartimenten worden bewaard door de Bewaarder en zijn subbewaarder(s) en/of door de BEVEK aangestelde broker-dealers. Beleggers worden geïnformeerd dat cashdeposito's en fiduciaire deposito's mogelijk niet als afzonderlijke activa worden behandeld en daarom mogelijk niet worden gescheiden van de eigen activa van de Bewaarder, subbewaarder(s), derde bank en/of broker-dealer in geval van insolventie of het begin van een faillissementsprocedure, surseance van betaling, liquidatie of reorganisatie van de Bewaarder, subbewaarder(s), derde bank of broker-dealer. Behoudens de specifieke preferente rechten van deposanten in faillissementsprocedures, zoals bepaald door de regelgeving in het rechtsgebied van de Bewaarder, subbewaarder(s), derde bank of broker-dealer, is het mogelijk dat de vordering van de BEVEK niet preferent is en slechts pari passu in rang is met alle andere concurrente vorderingen. Het is mogelijk dat de bevek en/of zijn compartimenten niet in staat zijn om al hun activa te recupereren.

### Concentratierisico

Het klimaat op de financiële markten op het ogenblik dat wordt belegd en/of de vooruitzichten op die markten kunnen tot gevolg hebben dat compartimenten van de bevek hun beleggingen concentreren in een of meer landen, geografische regio's, economische sectoren/bedrijfstakken, aandelenklassen, soorten financiële instrumenten of deviezen. Daardoor kunnen deze compartimenten in sterkere mate worden beïnvloed door ongunstige ontwikkelingen op economisch, sociaal, politiek of fiscaal vlak die deze landen, geografische regio's, economische sectoren/bedrijfstakken, aandelenklassen, soorten instrumenten of deviezen treffen.

### Renterisico

De waarde van een belegging kan worden beïnvloed door schommelingen van de rentevoeten. De rente kan op haar beurt worden beïnvloed door tal van factoren of gebeurtenissen, zoals monetair beleid, disconteringsvoet, inflatie enz. Beleggers dienen zich ervan bewust te zijn dat een rentestijging de beleggingen in obligaties en andere schuldinstrumenten of in afgeleide instrumenten in waarde kan doen dalen en omgekeerd. In sommige gevallen kunnen vervroegde terugbetalingen (d.w.z. ongeplande vervroegde terugbetalingen van de hoofdsom) een herbeleggingsrisico met zich meebrengen, aangezien de opbrengsten tegen een lager rendement kunnen worden herbelegd en een impact kunnen hebben op de prestatie van het compartiment.

### Volatilitieitsrisico

Risico verbonden aan de onzekerheid van prijschommelingen. Over het algemeen geldt: hoe hoger de volatiliteit van een actief of instrument, hoe groter het risico. De prijzen van de effecten waarin de compartimenten beleggen, kunnen op korte termijn aanzienlijk schommelen.

### Kredietrisico

Dit risico kan ontstaan wanneer de kredietkwaliteit 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. Wanneer de emittent van obligaties of schuldinstrumenten met financiële of economische moeilijkheden kampt, kan dat negatieve gevolgen hebben voor de waarde van de obligaties of schuldinstrumenten (die kan dalen tot nul) en de voor die obligaties of schuldinstrumenten verrichte uitbetalingen (die kunnen dalen tot nul).

### **Wisselkoers- of valutarisico**

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. Wanneer de valuta waarin een effect is uitgedrukt in waarde stijgt ten opzichte van de referentievaluta van het compartiment, neemt ook de tegenwaarde van het effect in die referentievaluta toe. Omgekeerd zal een waardedaling van deze valuta een daling van de tegenwaarde van het effect met zich meebrengen.

Wanneer het compartiment transacties uitvoert om valuta- of wisselkoersrisico's af te dekken, kan niet worden gegarandeerd dat deze transacties ook hun volledige effect zullen sorteren.

### **Liquiditeitsrisico**

Liquiditeitsrisico ontstaat wanneer een bepaald instrument moeilijk te kopen of te verkopen is. Aan de activazijde verwijst het liquiditeitsrisico naar het onvermogen van een compartiment om beleggingen te verkopen tegen of dicht bij hun geschatte waarde binnen een redelijke termijn. Aan de passivazijde verwijst het liquiditeitsrisico naar het onvermogen van een compartiment om voldoende liquiditeiten te verzamelen om aan een terugkoopverzoek te voldoen als gevolg van het onvermogen om beleggingen te verkopen. In principe zal elk compartiment alleen beleggingen doen waarvoor een liquide markt bestaat of die te allen tijde binnen een redelijke termijn kunnen worden verkocht, vereffend of afgesloten. In bepaalde omstandigheden kunnen beleggingen echter minder liquide of illiquide worden als gevolg van verschillende factoren, waaronder ongunstige omstandigheden bij een bepaalde emittent, tegenpartij of de markt in het algemeen, evenals wettelijke, regelgevende of contractuele beperkingen op de verkoop van bepaalde instrumenten.

In het geval van derivatentransacties is het mogelijk dat als een derivatentransactie bijzonder groot is of als de betreffende markt illiquide is, het niet mogelijk is om een transactie te initiëren of een positie tegen een voordelige prijs te vereffenen (een Compartiment zal echter alleen OTC-derivaten aangaan als het deze transacties te allen tijde tegen reële waarde kan vereffenen). Moeilijkheden bij de verkoop van beleggingen kunnen leiden tot een verlies voor een Compartiment en/of het vermogen van het Compartiment om aan een terugkoopverzoek te voldoen in het gedrang brengen.

### **Tegenpartijrisico**

Tegenpartijrisico verwijst naar het risico van verlies voor een compartiment als gevolg van het feit dat de tegenpartij van een transactie die door het compartiment is aangegaan, haar contractuele verplichtingen niet kan nakomen. Er is geen enkele garantie dat een emittent of tegenpartij geen krediet- of andere problemen zal ondervinden die leiden tot een schending van zijn contractuele verplichtingen en tot het verlies van alle of een deel van de bedragen die aan het compartiment verschuldigd zijn. Dit risico kan te allen tijde ontstaan wanneer de activa van een compartiment worden gedeponereerd, verlengd, in pand gegeven, belegd of anderszins blootgesteld krachtens feitelijke of impliciete contractuele regelingen. Het tegenpartijrisico kan bijvoorbeeld ontstaan wanneer een

compartiment contanten heeft gedeponneerd bij een financiële instelling of belegt in schuldpapieren en andere vastrentende instrumenten.

Bij het afsluiten van contracten die buiten de beurs worden verhandeld kan de bevek risico's lopen in verband met de solvabiliteit en het onvermogen van de tegenpartij om haar contractuele verplichtingen na te komen. Zo kan de bevek gebruik maken van termijncontracten, opties en swaps of andere afgeleide technieken, waaraan telkens het risico gebonden is dat de tegenpartij in gebreke blijft haar contractuele verplichtingen na te komen. In geval van faillissement of insolventie van een tegenpartij kan het betrokken compartiment vertraging oplopen bij de vereffening van de positie en aanzienlijke verliezen lijden, met inbegrip van een waardedaling van zijn belegging tijdens de periode waarin de Bevek zijn rechten probeert te doen gelden, het onvermogen om tijdens die periode meerwaarden op zijn belegging te realiseren en de kosten en uitgaven die voortvloeien uit de uitoefening van zijn rechten.

Het is ook mogelijk dat de bovengenoemde overeenkomsten en derivaten worden beëindigd als gevolg van bijvoorbeeld een faillissement, toenemende illegaliteit of een wijziging in de fiscale of boekhoudwetgeving ten opzichte van de wetgeving die van kracht was op het moment dat de overeenkomst werd aangegaan. In dergelijke omstandigheden is het mogelijk dat beleggers opgelopen verliezen niet kunnen dekken. Afgeleide financiële verrichtingen, zoals swapcontracten die de BEVEK voor rekening van een compartiment heeft afgesloten, houden een kredietrisico in dat kan leiden tot het verlies van de volledige belegging van het compartiment, aangezien het compartiment volledig blootgesteld kan zijn aan de kredietwaardigheid van één enkele erkende tegenpartij, voor zover deze blootstelling gewaarborgd is.

### **Inflatierisico**

De waarde van een belegging kan in wisselende verhoudingen onderhevig zijn aan het inflatierisico, afhankelijk van het soort effecten of geldmarktinstrumenten.

Naarmate de inflatie in een bepaald land stijgt, daalt de koopkracht in de valuta van dat land.

Op bepaalde effecten, zoals obligaties, wordt een welbepaalde nominale rente uitgekeerd. Als men van die nominale rente het inflatiepercentage aftrekt, krijgt men de reële rente. Bijgevolg geldt: Hoe groter de inflatie, des te lager dus de reële rente. Hierdoor daalt de obligatie dus in waarde.

### **Risico's in verband met beleggingen in rechten van deelneming van icb's**

Door te beleggen in rechten van deelneming van icb's (inclusief beleggingen door bepaalde compartimenten van de bevek in rechten van deelneming van andere compartimenten van de bevek) stelt de bevek zich bloot aan de risico's die verbonden zijn aan de door deze icb's in portefeuille gehouden financiële instrumenten en die hierboven werden beschreven. Bepaalde risico's zijn echter inherent verbonden aan het bezit door de bevek van rechten van deelneming in icb's. Bepaalde icb's kunnen hefboomwerking toepassen door gebruik te maken van derivaten of door een beroep te doen op leningen. Door gebruik te maken van de hefboomwerking stijgt de volatiliteit van de rechten van deelneming in deze icb's en dus ook het gevaar van kapitaalverlies. De meeste icb's voorzien ook in de mogelijkheid om in buitengewone omstandigheden inkopen tijdelijk te schorsen. Beleggingen in rechten van deelneming van icb's kunnen dus een groter liquiditeitsrisico inhouden dan een directe belegging in een effectenportefeuille. Daartegenover staat dat beleggingen in rechten van deelneming van icb's de bevek op flexibele en efficiënte wijze toegang verschaffen tot verschillende beleggingsstrategieën van professionele vermogensbeheerders, en een bredere beleggings spreiding mogelijk maken. Een compartiment dat voornamelijk belegt via icb's, zorgt ervoor dat zijn icb-portefeuille voldoende liquide is om zijn eigen inkoopverplichtingen te kunnen nakomen.

Daartegenover staat dat beleggingen in rechten van deelneming van icb's de bevek op flexibele en efficiënte wijze toegang verschaffen tot verschillende beleggingsstrategieën van professionele vermogensbeheerders, en een bredere beleggings spreiding mogelijk maken. De bevek biedt de beleggers een ruime keuze aan portefeuilles

waaraan een verschillend risiconiveau gebonden kan zijn en waarvan de totale rendementsverwachting op lange termijn in verhouding staat tot het risico dat de belegger bereid is te lopen.

De omvang van het risico voor elke aandelenklasse wordt nader toegelicht in de KID.

Hoe groter de omvang van het risico, des te meer moet de belegger uitgaan van een langetermijnbenadering en bereid zijn daarbij het risico te lopen aanzienlijke verliezen te lijden op het belegde kapitaal.

### Operationeel risico

De activiteiten van de Bevek (inclusief het beleggingsbeheer) worden uitgevoerd door de dienstverleners die in dit Prospectus worden genoemd. In geval van faillissement of insolventie van een dienstverlener kunnen beleggers te maken krijgen met vertragingen (bijvoorbeeld vertragingen bij de verwerking van inschrijvingen, omzettingen en terugkopen van aandelen) of andere verstoringen.

### Afwikkelingsrisico ('settlement')

Het risico van verlies als gevolg van het onvermogen van een tegenpartij om aan de voorwaarden van een contract te voldoen op het moment van afwikkeling. De verwerving en overdracht van belangen in bepaalde beleggingen kan aanzienlijke vertragingen met zich meebrengen en het is mogelijk dat transacties tegen ongunstige prijzen moeten worden uitgevoerd omdat de clearing-, afwikkelings- en registratiesystemen op bepaalde markten mogelijk niet goed georganiseerd zijn.

### Juridisch risico

De BEVEK kan onderworpen zijn aan een aantal juridische en reglementaire risico's, waaronder tegenstrijdige interpretaties of toepassingen van wetten, onvolledige, onduidelijke of veranderende wetten, beperkingen op de toegang van het grote publiek tot reglementen, praktijken en gebruiken, onwetendheid of overtreding van wetten door tegenpartijen en andere marktdeelnemers, gebrek aan gevestigde of doeltreffende rechtsmiddelen, ontoereikende bescherming van beleggers, of het niet afdwingen van de toepasselijke wetten. Moeilijkheden bij het doen gelden, beschermen en afdwingen van rechten kunnen een aanzienlijke negatieve impact hebben op compartimenten en hun activiteiten.

Bij afgeleide financiële transacties bestaat er ook een risico dat de afgeleide financiële transacties worden beëindigd, bijvoorbeeld als gevolg van een faillissement, onregelmatigheid of een wijziging in de fiscale of boekhoudwetgeving. In dergelijke omstandigheden kan de BEVEK verplicht worden om alle geleden verliezen te dekken.

Bovendien worden sommige transacties afgesloten op basis van complexe juridische documenten. Deze documenten kunnen in bepaalde omstandigheden moeilijk toe te passen zijn of aanleiding geven tot geschillen over de interpretatie ervan. Hoewel de rechten en verplichtingen van de partijen bij een juridisch document bijvoorbeeld door Luxemburgs recht kunnen worden beheerst, kunnen in bepaalde omstandigheden (zoals bij insolventieprocedures) andere rechtssystemen voorrang krijgen, wat de uitvoerbaarheid van bestaande transacties kan beïnvloeden.

### Belastingen

Beleggers wordt er in het bijzonder op gewezen (i) dat de opbrengsten uit de verkoop van effecten op bepaalde markten of de uitkeringen van dividenden of andere inkomsten onderworpen kunnen zijn (of worden) aan belastingen, heffingen, taksen of andere kosten of lasten die worden opgelegd door de plaatselijke marktautoriteiten, inclusief bronbelastingen, en/of (ii) dat de beleggingen van het compartiment onderworpen kunnen zijn aan specifieke belastingen of lasten die door bepaalde marktautoriteiten worden opgelegd. In bepaalde landen waar een compartiment belegt of van plan is dat te doen, zijn de wetten en praktijken op belastinggebied onduidelijk. Het is dus mogelijk dat de fiscale wetgeving anders wordt geïnterpreteerd of dat een belastingpraktijk

anders wordt opgevat, of dat de wetgeving met terugwerkende kracht wordt gewijzigd. Daardoor kan het gebeuren dat een compartiment in deze landen wordt onderworpen aan een bijkomende belasting die niet werd voorzien op de publicatiedatum van dit Prospectus, noch op het ogenblik waarop beleggingen worden uitgevoerd, gewaardeerd of verkocht.

### Specifieke risico's verbonden aan beleggingen in Chinese A-aandelen

Tenzij in zijn beleggingsbeleid anders is vermeld, kan een Compartiment via het Shanghai-Hong Kong Stock Connect-programma of het Shenzhen-Hong Kong Stock Connect-programma ('Stock Connect') beleggen en rechtstreekse posities aanhouden in bepaalde in aanmerking komende Chinese A-aandelen. Stock Connect is een verbidingsprogramma voor de handel in en clearing van effecten dat werd ontwikkeld door Hong Kong Exchanges and Clearing Limited ('HKEx'), de beurs van Sjanghai (Shanghai Stock Exchange), de beurs van Shenzhen (Shenzhen Stock Exchange, samen met Shanghai Stock Exchange de 'SSE')) en China Securities Depository and Clearing Corporation Limited ('ChinaClear'), dat tot doel heeft wederzijdse beurstoegang tot stand te brengen tussen het Chinese vasteland en Hongkong.

Stock Connect omvat een noordwaartse handelslink (Northbound Trading Link) voor beleggingen in Chinese A-aandelen, waarmee beleggers via hun makelaars in Hongkong en een door de beurs van Hongkong opgerichte vennootschap voor de handel in effecten (Stock Exchange of Hong Kong Limited, 'SEHK'), orders met betrekking tot op de SSE noterende in aanmerking komende effecten kunnen plaatsen door hun orders door te geven aan de SSE.

In het kader van Stock Connect kunnen internationale beleggers (zoals het Compartiment), onder voorbehoud van de van tijd tot tijd uitgevaardigde of gewijzigde regels en reglementen, via de noordwaartse handelslink op de SSE noterende Chinese A-aandelen (de 'SSE-effecten') verhandelen. De SSE-effecten omvatten alle op een bepaald punt in de tijd in de indices SSE 180 en SSE 380 noterende effecten, evenals alle Chinese A-aandelen die niet in deze indices noteren maar waarvoor er overeenkomstige H-aandelen bestaan die op de SEHK noteren, met uitzondering van (i) op de SSE noterende aandelen die niet beschikbaar zijn voor de handel in renminbi (de 'RMB') en (ii) op de SSE noterende aandelen die zijn opgenomen op de 'watch list'. De lijst van in aanmerking komende effecten kan te allen tijde worden gewijzigd na onderzoek en akkoord van de bevoegde toezichthouders van de Volksrepubliek China (People's Republic of China, 'PRC').

Meer informatie over Stock Connect is te vinden op [http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec\\_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm](http://www.hkex.com.hk/eng/market/sec_tradinfra/chinaconnect/chinaconnect.htm).

#### ▪ Quotarisico

Beleggingen via Stock Connect zijn onderworpen aan quota, die het vermogen van het Compartiment om snel via Stock Connect in Chinese A-aandelen te beleggen kunnen beperken en het Compartiment kunnen verhinderen om zijn beleggingsbeleid daadwerkelijk ten uitvoer te brengen.

#### ▪ Schorsingsrisico

SEHK en de SSE behouden zich het recht voor om de handel te schorsen indien dat nodig is om de billijke en ordelijke werking van de markt te waarborgen en de risico's voorzichtig te beheren, wat het vermogen van het Compartiment om via Stock Connect toegang te krijgen tot het Chinese vasteland kan aantasten.

#### ▪ Verschillende beursdagen

Stock Connect werkt wanneer de beurzen zowel op het Chinese vasteland als in Hongkong zijn geopend voor de handel en wanneer de banken in beide markten zijn geopend op de overeenkomstige afwikkelingsdag. Het kan dus gebeuren dat internationale beleggers (zoals het Compartiment) op bepaalde dagen, ook al zijn dat op het Chinese vasteland beursdagen, geen orders met betrekking tot Chinese A-aandelen kunnen plaatsen. Bijgevolg kan het Compartiment zijn blootgesteld aan het risico dat de koersen van Chinese A-aandelen schommelen in periodes waarin Stock Connect niet werkt.



#### ▪ **Clearing-, afwikkelings- en bewaarrisico**

Hong Kong Securities Clearing Company Limited, een 100% dochteronderneming van HKEx ('HKSCC'), en ChinaClear staan in voor de onderlinge clearing en zijn deelnemers aan elkaars systemen om de clearing en afwikkeling van internationale handelstransacties te vereenvoudigen. Als nationale centrale tegenpartij voor de effectenmarkt op het Chinese vasteland beheert ChinaClear een volledig netwerk van infrastructuur voor de clearing, afwikkeling en bewaring van effecten. ChinaClear heeft een kader voor risicobeheer ingevoerd en maatregelen genomen die zijn goedgekeurd en waarop toezicht wordt gehouden door de China Securities Regulatory Commission ('CSRC'). Dat ChinaClear in gebreke blijft, wordt weinig waarschijnlijk geacht.

In het onwaarschijnlijke geval dat ChinaClear in gebreke blijft of ChinaClear in gebreke worden gesteld, zal HKSCC te goeder trouw trachten om via de bestaande gerechtelijke kanalen of de vereffening van ChinaClear de bij ChinaClear geplaatste effecten en gelden te recupereren. In dat geval kan het gebeuren dat het Compartiment gedwongen is de voltooiing van het recuperatieproces af te wachten of zijn verliezen niet volledig op ChinaClear kan verhalen.

De via Stock Connect verhandelde Chinese A-aandelen worden uitgegeven in gedematerialiseerde vorm en beleggers zoals het Compartiment bezitten geen enkel Chinees A-aandeel in materiële vorm. Beleggers uit Hongkong en internationale beleggers, zoals het Compartiment, die via de noordwaartse handelslink SSE-effecten hebben verworven, moeten die bewaren op effectenrekeningen die door hun makelaars of bewaarders zijn geopend bij het door HKSCC geëxploiteerde centrale clearing- en afwikkelingssysteem (Central Clearing and Settlement System) voor de clearing van op de SEHK noterende of verhandelde effecten. Meer informatie over het bewaarsysteem van Stock Connect is op eenvoudig verzoek te verkrijgen bij de maatschappelijke zetel van het Fonds.

#### ▪ **Bezit van Chinese A-aandelen via 'houders in naam' ('nominee holders')**

HKSCC is de 'houder in naam' ('nominee holder') van SSE-effecten die internationale beleggers (zoals het Compartiment) via Stock Connect verwerven. De regels van de CSRC aangaande Stock Connect bepalen uitdrukkelijk dat, in overeenstemming met de toepasselijke wetgeving, beleggers zoals het Compartiment alle rechten en voordelen van via Stock Connect verworven SSE-effecten genieten. In op 15 mei 2015 gepubliceerde antwoorden op vaak gestelde vragen heeft de CSRC verduidelijkt dat (i) het concept van aandeelhouderschap 'in naam' op het Chinese vasteland erkend wordt, (ii) internationale beleggers SSE-effecten moeten aanhouden via HKSCC en als aandeelhouders vermogensrechtelijke belangen op die effecten genieten, (iii) de wetgeving op het Chinese vasteland niet uitdrukkelijk in de mogelijkheid voorziet dat de uiteindelijke begunstigde van een nomineestructuur een gerechtelijke vordering kan instellen, maar de uiteindelijke begunstigde dit evenmin verbiedt, (iv) voor zover het door HKSCC uitgegeven certificaat krachtens de wetgeving van de Speciale Administratieve Regio Hongkong wordt beschouwd als wettig bewijs van het feit dat een uiteindelijke begunstigde SSE-effecten bezit, de CSRC dit certificaat ten volle zal erkennen, en (v) mits een internationale belegger zijn directe belang als uiteindelijke begunstigde kan staven, die belegger in eigen naam bij de rechtbanken op het Chinese vasteland een gerechtelijke vordering kan instellen.

Krachtens de regels van het door HKSCC geëxploiteerde centrale clearing- en afwikkelingssysteem (Central Clearing and Settlement System) voor de clearing van op de SEHK noterende of verhandelde effecten, is HKSCC als houder in naam geenszins verplicht om een gerechtelijke vordering in te stellen of een gerechtelijke procedure te starten om in naam van beleggers met betrekking tot SSE-effecten op het Chinese vasteland of elders rechten te doen gelden. Bijgevolg kan het Compartiment, ook al kan het uiteindelijk als eigenaar worden erkend en bevestigd HKSCC bereid te zijn de uiteindelijke begunstigten van SSE-effecten indien nodig bijstand te verlenen, bij het doen gelden van zijn rechten op Chinese A-aandelen vertragingen of moeilijkheden ondervinden. Bovendien is nog niet beproefd of de rechtbanken op het Chinese vasteland een in eigen naam door een internationale belegger op grond van een

door HKSCC uitgegeven eigendomscertificaat van SSE-effecten ingestelde gerechtelijke vordering zullen aanvaarden.

Voor zover HKSCC geacht wordt voor de activa die het in naam aanhoudt bewaarfuncties uit te oefenen, dient te worden opgemerkt dat de Bewaarder en het Compartiment geen enkele juridische band met HKSCC zullen hebben, noch enig rechtstreeks wettelijk verhaal jegens HKSCC zullen hebben indien een Fonds verliezen zou leiden doordat HKSCC in gebreke blijft of insolvent wordt.

#### ▪ **Schadeloosstelling van beleggers**

De beleggingen van het Compartiment via de noordwaartse handelslink in het kader van Stock Connect worden niet gedekt door het fonds voor schadeloosstelling van beleggers (Investor Compensation Fund) van Hongkong. Dit fonds werd opgericht om een schadeloosstelling uit te keren aan beleggers, ongeacht hun nationaliteit, die financiële verliezen lijden doordat een erkende tussenpersoon of financiële instelling in verband met op een beurs in Hongkong verhandelde producten in gebreke blijft.

Aangezien gebreken in het kader van de noordwaartse handelslink van Stock Connect geen betrekking hebben op producten die noteren of verhandeld worden op de SEHK of de Hong Kong Futures Exchange Limited, worden zij niet gedekt door het fonds voor schadeloosstelling van beleggers. Anderzijds is het Compartiment, aangezien het noordwaartse handelstransacties uitvoert via effectenmakelaars in Hongkong en niet via makelaars op het Chinese vasteland, evenmin gedekt door het fonds voor schadeloosstelling van beleggers in Chinese effecten op het Chinese vasteland.

#### ▪ **Operationeel risico**

Stock Connect biedt beleggers uit Hongkong en internationale beleggers, zoals het Compartiment, een nieuw kanaal om rechtstreeks te beleggen op de beurzen op het Chinese vasteland.

Stock Connect is afhankelijk van de goede werking van de operationele systemen van de betrokken marktdeelnemers. Marktpartijen kunnen aan dit programma deelnemen mits zij aan enkele vereisten voldoen, met name inzake computercapaciteit en risicobeheer, die door de beurs of clearinginstelling in kwestie worden vastgelegd.

Er mag niet uit het oog worden verloren dat de effecten- en rechtsstelsels van beide markten wezenlijk verschillen en de marktdeelnemers, om de goede werking van het proefprogramma te verzekeren, waarschijnlijk verplicht zullen zijn om de problemen die uit deze verschillen voortvloeien aan te pakken naarmate zij zich voordoen.

Bovendien houdt de 'verbinding' die het Stock Connect-programma bewerkstelligt in dat orders over landsgrenzen heen worden verzonden. Daarvoor moeten SEHK en de marktdeelnemers nieuwe computersystemen ontwikkelen (SEHK moet in het bijzonder een nieuw systeem voor de verzending van orders ('China Stock Connect System') invoeren en de marktdeelnemers moeten daarop aansluiten). Er is geen enkele garantie dat de systemen van SEHK en de marktdeelnemers correct zullen werken, noch dat zij in de toekomst zullen worden aangepast aan veranderingen en ontwikkelingen op beide markten. Indien de systemen in kwestie niet correct werken, kan de handel op beide markten via het programma worden onderbroken. Dat zou het vermogen van het Compartiment om te beleggen in Chinese A-aandelen (en dus om zijn beleggingsstrategie uit te voeren) negatief beïnvloeden.

#### ▪ **Transactiekosten**

Behalve de transactiekosten en zegelrechten waarmee de handel in Chinese A-aandelen gepaard gaat, kan het Compartiment bijkomende portefeuillekosten, dividendbelastingen en belastingen op winsten uit de verkoop van effecten moeten betalen, die de bevoegde autoriteiten nog moeten bepalen.

## ▪ Regelgevingsrisico

De regels van de CSRC met betrekking tot Stock Connect vormen administratieve regelgeving die in de Volksrepubliek China rechtskracht heeft. De toepassing van die regels werd evenwel nog niet beproefd en er is geen enkele garantie dat de rechtbanken op het Chinese vasteland deze regels zullen erkennen, bijvoorbeeld inzake de vereffening van vennootschappen uit het Chinese vasteland.

Stock Connect is een innovatief programma en is onderworpen aan regelgeving van de toezichhoudende autoriteiten en operationele regels uitgevaardigd door de beurzen van het Chinese vasteland en Hongkong. Bovendien kunnen de toezichhouders van tijd tot tijd nieuwe regelgeving uitvaardigen met betrekking tot de transacties en de rechtsregels waaraan de grensoverschrijdende handel in het kader van Stock Connect is onderworpen.

De regelgeving werd nog niet beproefd en er is geen enkele zekerheid over hoe zij zal worden toegepast. Bovendien is zij aan verandering onderhevig. Er is geen enkele garantie dat Stock Connect niet zal worden afgeschaft. Dergelijke wijzigingen kunnen nadelig zijn voor het Compartiment.

## ▪ Belastingrisico's verbonden aan Stock Connect

In overeenstemming met Cai Shui nr. 81 ('Kennissegeving 81') uit 2014 zijn buitenlandse beleggers die via Stock Connect in op de beurs van Sjanghai of Shenzhen noterende Chinese A-aandelen beleggen, in China tijdelijk vrijgesteld van de vennootschapsbelasting en de handelsbelasting op de meerwaarden die zij bij de verkoop van die Chinese A-aandelen realiseren. Dividenden zijn onderworpen aan de vennootschapsbelasting op het Chinese vasteland op basis van een bronheffing van 10%, tenzij met China een dubbelbelastingverdrag werd gesloten dat het mogelijk maakt om door middel van een aanvraag bij de bevoegde Chinese belastingautoriteiten dat tarief te verlagen, voor zover die aanvraag wordt aanvaard.

Daarbij dient opgemerkt dat Kennissegeving 81 bepaalt dat de vrijstelling van de vennootschapsbelasting die sinds 17 november van kracht is, tijdelijk is. Bijgevolg zal het Compartiment, zodra de autoriteiten van de PRC de datum bekendmaken waarop deze vrijstelling afloopt, voor de toekomst de nodige schikkingen moeten treffen om rekening te houden met de verschuldigde belasting, wat een sterk negatieve invloed op de Netto-Inventariswaarde van het Compartiment kan hebben.

## Risico in verband met Bond Connect

Bond Connect is een regeling voor wederzijdse toegang tot de obligatiemarkt tussen Hongkong en de Volksrepubliek China (VRC) die beleggingen op de Chinese interbancaire obligatiemarkt (China Interbank Bond Market of CIBM) mogelijk maakt via overeenkomsten voor wederzijdse toegang en verbinding voor handel, bewaring en afwikkeling tussen de verbonden financiële infrastructuren van Hongkong en de VRC.

Een compartiment kan rente-instrumenten kopen die via Bond Connect op de CIBM worden verhandeld ('Bond Connect Securities'). Als beleggingen van het compartiment op de CIBM via Bond Connect worden uitgevoerd, kunnen die beleggingen zijn blootgesteld aan bijkomende risicofactoren.

Krachtens de huidige geldende reglementering in de VRC kunnen buitenlandse in aanmerking komende beleggers die in Bond Connect Securities wensen te beleggen dat doen via een bewaaragent buiten China ('offshore'), erkend door de Hong Kong Monetary Authority (de 'Offshore Bewaaragent'), die belast zal zijn met de opening van een rekening bij de betreffende bewaaragent in China ('onshore') die door de centrale bank van de VRC is erkend. Aangezien de rekening om via Bond Connect op de CIBM te beleggen moet worden geopend via een Offshore Bewaaragent, is het betreffende compartiment blootgesteld aan de risico's van wanbetaling of fouten door de Offshore Bewaaragent.

De verhandeling van Bond Connect Securities kan onderhevig zijn aan een risico van clearing en afwikkeling. Als de clearinginstelling in de VRC haar verplichting om effecten te leveren/een betaling te verrichten niet nakomt, dan

kan het compartiment vertraging oplopen bij het terugkrijgen van zijn verliezen of is het compartiment mogelijk niet in staat om zijn volledige verliezen te recupereren.

Er gelden geen quota voor beleggingen via Bond Connect, maar de bevoegde autoriteiten kunnen de opening of de verhandeling via Bond Connect wel opschorten, en zonder directe toegang tot de CIBM of een RQFII-quotum is het vermogen van het betreffende compartiment om op de CIBM te beleggen beperkt, en is het betreffende compartiment mogelijk niet in staat om zijn beleggingsstrategie op doeltreffende wijze na te streven of kan dat een negatieve impact hebben op de prestatie van het betreffende compartiment. Het betreffende compartiment kan daardoor eveneens verliezen lijden.

De Bond Connect Securities van een compartiment zullen worden gehouden op rekeningen die zijn geopend bij de Central Moneymarkets Unit (CMU), als centrale effectenbewaarder in Hongkong.

Omdat de CMU slechts houder is van de Bond Connect Securities en niet de uiteindelijke begunstigde, worden de beleggers geïnformeerd dat de Bond Connect Securities, in het onwaarschijnlijke geval dat er ten aanzien van de CMU vereffeningprocedures worden aangespannen, niet zullen worden beschouwd als een onderdeel van de algemene activa van de CMU die beschikbaar zijn voor uitkering aan de schuldeisers, zelfs krachtens de wetgeving van de VRC.

De CMU zal echter niet verplicht zijn om enige gerechtelijke procedure in te stellen of bij de rechtbank een rechtszaak aan te spannen om enig recht te laten gelden voor rekening van beleggers in Bond Connect Securities in de VRC. Als de CMU zijn verplichtingen niet of laattijdig nakomt, kan dat leiden tot wanbetaling of verlies van Bond Connect Securities en/of van de daarmee verbonden bedragen, en kunnen een compartiment en zijn beleggers daardoor verliezen lijden. De bevek, de Beheervenootschap en de Beheerder kunnen voor enige dergelijke verliezen niet verantwoordelijk of aansprakelijk worden gesteld.

Het eigendomsbewijs of de participaties van een Compartiment in Bond Connect Securities en zijn rechten daarop (juridische rechten, rechten op basis van billijkheid of anderszins), zullen onderworpen zijn aan de toepasselijke vereisten, inclusief de wetten inzake enige vereiste tot bekendmaking van participaties of beperking op buitenlands bezit, in voorkomend geval. Het is mogelijk dat de Chinese rechtbanken het eigendomsrecht van de beleggers op de effecten niet erkennen en dat beleggers in geval van een geschil dus geen gerechtelijke procedure kunnen instellen tegen de Chinese instanties. De Bond Connect Securities kunnen om verschillende redenen worden afgewezen voor verhandeling via Bond Connect. In dat geval kunnen Bond Connect Securities worden verkocht, maar niet gekocht. Dat kan gevolgen hebben voor de portefeuille of de beleggingsstrategieën van het compartiment. Transacties die via Bond Connect worden uitgevoerd, zijn niet gedekt door het Investor Compensation Fund van Hongkong, noch door het fonds voor bescherming van beleggers in Chinese effecten. Beleggingen in Bond Connect Securities zijn blootgesteld aan diverse risico's die verband houden met het juridische en technische kader van Bond Connect. Vanwege verschillen in feestdagen tussen Hongkong en de VRC, of om andere redenen, zoals ongunstige weersomstandigheden, kunnen er verschillen zijn in dagen en tijdstippen voor verhandeling op de markten die via Bond Connect beschikbaar zijn. Bond Connect werkt alleen op dagen waarop die markten tegelijkertijd geopend zijn en indien de banken van die markten op de overeenstemmende afwikkelingsdagen geopend zijn. Bij bepaalde gelegenheden, indien dat voor de CIBM van de VRC een normale handelsdag vertegenwoordigt, bestaat de mogelijkheid dat er geen Bond Connect Securities in Hongkong kunnen worden verhandeld.

### Duurzaamheidsrisico

Dit is een gebeurtenis of omstandigheid op het gebied van milieu, maatschappij of bestuur die, als hij zich voordoet, een wezenlijk nadelig effect zou kunnen hebben, feitelijk of potentieel, op de waarde van de belegging.

Beleggers worden hiertoe verzocht om het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' te raadplegen hieronder voor meer

informatie over de classificatie en het duurzaamheidsrisico van de compartimenten van de Bevek.

### **Risico van wijziging van de referentie-index door de indexleverancier**

De aandacht van de aandeelhouders wordt erop gevestigd dat de leverancier van de referentie-index volledig naar eigen goeddunken kan beslissen over de kenmerken van de betreffende referentie-index waarvoor hij als sponsor optreedt, en die kenmerken aldus kan wijzigen. Volgens de voorwaarden van de licentieovereenkomst is een leverancier van indices mogelijk niet verplicht om de licentiehouders die de betreffende referentie-index gebruiken (inclusief de bevek) voldoende op voorhand op de hoogte te brengen van enige wijzigingen die aan die referentie-index worden aangebracht. Bijgevolg is de bevek niet noodzakelijk in staat om de aandeelhouders van de betreffende compartimenten vooraf op de hoogte te brengen van de wijzigingen die door de betreffende leverancier van de index worden aangebracht in de kenmerken van de betreffende referentie-index.

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

## ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S

### SFDR en duurzaamheidsrisico's

Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('SFDR') stelt voor financiële marktpartijen en financieel adviseurs geharmoniseerde regels op voor transparantie over de integratie van duurzaamheidsrisico's, over het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op de duurzaamheid in hun procedures en de verstrekking van informatie over duurzaamheid.

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

de waarschijnlijke effecten van deze risico's op de waarde van de beleggingen van de bevek zijn in wezen:

- dat een of meer beleggingen van de bevek die zouden zijn uitgevoerd na het in aanmerking nemen van duurzaamheidsfactoren, als gevolg van een duurzaamheidsrisico ondermaats zouden presteren in vergelijking met een of meer beleggingen waarbij de betreffende factoren niet in aanmerking waren genomen, of
- dat beleggingen die beter presteren dan vergelijkbare beleggingen door de bevek worden uitgevoerd terwijl er duurzaamheidsfactoren in aanmerking worden genomen.

Hoewel er gemeenschappelijke normen werden vastgesteld, kan dat gebrek aan gemeenschappelijke normen ertoe leiden dat verschillende actoren deze materie anders benaderen, en bijgevolg dat zij zekere subjectieve factoren laten meespelen bij ESG-aangelegenheden door een factor van oordeelsvorming te introduceren, evenals diverse interpretaties die binnen deze materie worden gehanteerd. In het verlengde van het voorgaande moet ook worden vermeld dat de gegevens over ecologische, sociale of governancegebonden factoren die afkomstig zijn van informatieleveranciers dus onvolledig, onbeschikbaar of onjuist kunnen zijn.

Tot slot moet de benadering van ecologische, sociale of governancegebonden factoren mee evolueren met nieuwe ontwikkelingen in de wet- en regelgeving, evenals met de marktpraktijken.

Volgens de SFDR kunnen de compartimenten worden ingedeeld in drie categorieën:

- De compartimenten die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben ('compartimenten die vallen onder artikel 9'): duurzame belegging wordt gedefinieerd als een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het bereiken van een milieudoelstelling, zoals gemeten aan de hand van bijvoorbeeld belangrijke hulpbronnefficiëntie-indicatoren voor het gebruik van energie, hernieuwbare energie, grondstoffen, water en land, voor de productie van afval, en broeikasgasemissies, en voor het effect op de biodiversiteit en de circulaire economie, of een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan de verwezenlijking van een sociale doelstelling, met name een belegging die bijdraagt aan de aanpak van ongelijkheid, of die de sociale samenhang, de sociale integratie en de arbeidsverhoudingen bevordert, of een belegging in menselijk kapitaal of in economisch of sociaal achtergestelde gemeenschappen, mits deze beleggingen geen ernstige afbreuk doen aan die doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen, met name wat betreft goede managementstructuren, betrekkingen met hun werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.
- Compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken of een combinatie van die kenmerken promoten, op voorwaarde dat de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur volgen ('compartimenten die vallen onder artikel 8').

- Compartimenten waarvoor duurzaamheidsrisico's ofwel in aanmerking zijn genomen, rekening houdend met de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de financiële producten, ofwel niet relevant zijn ('compartimenten die vallen onder artikel 6').

Duurzaamheidsrisico is het risico dat zich een ecologische, sociale of governancegebeurtenis voordoet die kan resulteren in een potentieel of gerealiseerd materieel verlies op de waarde van het compartiment 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 Degroof Petercam Asset Management nv, waaraan de Beheervenootschap van de bevek het discretionair beheer 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad Sustainable & Responsible Investment policy).

De duurzaamheidsclassificatie en het duurzaamheidsrisico van de compartimenten van de Bevek zijn als volgt:

Compartiment	Classificatie	Duurzaamheidsrisico
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	Artikel 9	<b>Laag.</b> Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat via zijn effectenselectie een ecologisch en sociaal doel nastreeft. De potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus beperkt door een strikte duurzaamheidsscreening (kwalitatief proces), de toepassing van uitsluitingsfilters en de opvolging van de 'best-in-class'-benadering waarbij sociale en ecologische aspecten in aanmerking worden genomen, waardoor wordt verzekerd dat alle beleggingen in portefeuille streven naar de promotie van de best practices op sociaal en ecologisch gebied.
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	Artikel 8	<b>Laag.</b> 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

<p>DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX</p>		<p>gematigd door de duurzaamheidsscreening en de uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.</p>
<p>DPAM L BONDS CORPORATE EUR DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026 DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED DPAM L BONDS EUR SHORT TERM DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL DPAM L BONDS HIGHER YIELD DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE DPAM L GLOBAL TARGET INCOME DPAM L PATRIMONIAL FUND</p>	<p><b>Artikel 8</b></p>	<p><b>Gemiddeld.</b> 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.</p>
<p>DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX</p>	<p><b>Artikel 6</b></p>	<p><b>Hoog.</b> 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, clustermunie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, die standaard worden uitgesloten.</p> <p>De impact van nadelige gebeurtenissen op het vlak van duurzaamheid kan het rendement van het compartiment in negatieve zin beïnvloeden.</p>

Aangezien de classificatie volgens de SFDR in de loop van de tijd kan evolueren, zal het Prospectus in voorkomend geval worden bijgewerkt.

Voor de compartimenten die vallen onder artikel 8 en artikel 9 is er aanvullende informatie opgenomen in het informatieblad van de compartimenten.



## Afstemming op de Taxonomie

Aangezien de verschillende lidstaten het begrip 'duurzame' belegging op uiteenlopende wijze interpreteren, was de Europese Commissie van oordeel dat er een gemeenschappelijke taxonomie noodzakelijk was.

Verordening (EU) 2020/852 van het Europees Parlement en de Raad van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen en tot wijziging van de SFDR ('Taxonomieverordening') brengt een classificatiesysteem (of taxonomie) tot stand dat bedrijven een gemeenschappelijke taal biedt om vast te stellen of een gegeven economische activiteit al dan niet als 'ecologisch duurzaam' moet worden beschouwd. De Taxonomieverordening stelt eveneens informatieverplichtingen op die de SFDR en Richtlijn 2014/95/EU aanvullen voor wat betreft de activiteiten die bijdragen aan een milieudoelstelling.

De Taxonomieverordening omvat zes milieudoelstellingen:

1. Mitigatie van de klimaatverandering;
2. de adaptatie aan klimaatverandering;
3. Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen;
4. De transitie naar een circulaire economie;
5. Voorkoming en bestrijding van verontreiniging;
6. De bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

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

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

In overeenstemming met artikel 7 van de Taxonomieverordening houden de onderliggende beleggingen van compartimenten die vallen onder artikel 6 van de SFDR geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

In overeenstemming met artikel 6 van de Taxonomieverordening, geldt het principe 'geen ernstige afbreuk doen' uitsluitend voor de onderliggende beleggingen van compartimenten die vallen onder artikel 8 van de SFDR die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van de compartimenten die vallen onder artikel 8 van de SFDR houden geen rekening met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

Op dit moment voorziet de Taxonomieverordening geen methodologie om te beoordelen of staatsobligaties zijn afgestemd op de Taxonomieverordening. Voor de compartimenten die voornamelijk beleggen in staatsobligaties, kan de Beheerder dus momenteel niet beschrijven:

- a) in welke mate en in welke verhouding, uitgedrukt als percentage van de portefeuille van het compartiment, de beleggingen van het compartiment worden verricht in ecologisch duurzame economische activiteiten en zijn afgestemd op de Taxonomieverordening; of
- b) in welke verhouding, uitgedrukt als percentage van het compartiment, de beleggingen worden verricht in faciliterende en transitieactiviteiten in de zin van artikel 16 en 10, paragraaf 2, van de Taxonomieverordening.

De Beheerder verbetert momenteel zijn inzameling van gegevens om de afstemming op de Taxonomieverordening

mogelijk te maken, teneinde te kunnen garanderen dat hun gepubliceerde informatie over duurzaamheid in het kader van de Taxonomieverordening, correct en toereikend is. Het prospectus zal derhalve later worden bijgewerkt.

### **Precontractuele informatie**

De SFDR, die tot doel heeft de informatieasymmetrie met betrekking tot de bevordering van milieu- of sociale kenmerken en duurzame beleggingsdoelstellingen te verminderen, vereist precontractuele informatieverstrekking aan beleggers. Teneinde de vergelijkbaarheid van de door de SFDR vereiste verklaring inzake wezenlijke ongunstige gevolgen, precontractuele informatie en periodieke verslagen te waarborgen en ervoor te zorgen dat deze informatie gemakkelijk te begrijpen is voor beleggers, zijn bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van de SFDR standaard templates voor de presentatie van deze informatie vastgesteld.

**De precontractuele informatie voor de in artikel 8 van de SFDR en artikel 6 van de Taxonomieverordening bedoelde compartimenten en voor de in artikel 9 van de SFDR en artikel 5 van de Taxonomieverordening bedoelde compartimenten is beschikbaar in bijlage 1 hieronder artikel 9 van de SFDR en artikel 5 van de Taxonomieverordening zijn beschikbaar in bijlage 1.**

## DE RAAD VAN BESTUUR

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

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor het beheer en de algemene administratie van de bevek, met name, onder andere, de benoeming van en het toezicht op de beheervenootschap, de bewaarder en andere dienstenleveranciers, de bepaling van de beleggingsdoelstellingen en het beleggingsbeleid van de compartimenten, de uitoefening van alle rechten die rechtstreeks of onrechtstreeks verbonden zijn aan de activa van de compartimenten van de bevek, de oprichting van bijkomende compartimenten, enz.

De Raad van Bestuur is verantwoordelijk voor de informatie vevat in onderhavig Prospectus en heeft alle redelijke maatregelen genomen om ervoor te zorgen dat dit daadwerkelijk precies en volledig is op zijn publicatiedatum. Bijgevolg moeten alle informatie en verklaringen die niet zijn opgenomen in het Prospectus, in voorkomend geval in de bijlagen bij het Prospectus, in de KID of de financiële verslagen die daar integraal deel van uitmaken, worden beschouwd als niet-toegestaan.

## DE BEHEERVENNOOTSCHAP EN VERTEGENWOORDIGER(S)

De Raad van Bestuur heeft DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A., afgekort DPAS, aangeduid als beheervennootschap (de 'Beheervennootschap') om in algemene zin alle functies uit te oefenen in verband met collectief beheer van beleggingsportefeuilles, zoals bedoeld in Bijlage II van de Wet van 2010, d.w.z. het beheer van de portefeuille, de administratie en de verhandeling van de bevek, evenals de functie van domicilieagent. In dat kader vervult ze de administratieve taken die door de Luxemburgse wet en de geldende reglementaire bepalingen worden vereist, zoals het bijhouden van de boekhouding en de administratie van de vennootschap, inclusief het aandelhoudersregister. Ook neemt ze de berekening van de netto-inventariswaarde per aandeel van elk compartiment en in voorkomend geval van elke klasse voor haar rekening. Die functies vallen onder de algemene term 'Centrale administratie'.

DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A. is erkend als beheervennootschap in de zin van hoofdstuk 15 van de Wet van 2010. De Beheervennootschap oefent haar mandaat uit voor onbepaalde duur en kan door de Raad van Bestuur worden vervangen.

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

Onder voorbehoud van de geldende wettelijke bepalingen kan de Beheervennootschap, onder haar controle en toezicht, de uitoefening van een of meerdere functies delegeren aan derden die over de vereiste toelatingen en licenties beschikken om de functies die de Beheervennootschap aan hen wil delegeren, te mogen uitoefenen.

De beheervennootschap heeft onder haar verantwoordelijkheid en controle het portefeuillebeheer van alle compartimenten van de Bevek aan DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT NV (de 'Beheerder') gedelegeerd.

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT S.A./NV, afgekort Degroef Petercam AM of DPAM, werd opgericht op 29 december 2006 in de vorm van een naamloze vennootschap naar Belgisch recht en is onderworpen aan het toezicht van de Belgische Autoriteit voor Financiële Diensten en Markten (de 'FSMA').

Ook heeft de Beheervennootschap onder haar verantwoordelijkheid en controle eveneens de verhandeling van de rechten van deelneming van de bevek gedelegeerd aan DPAM, dat optreedt als wereldwijde distributeur van de bevek.

De vergoeding van de Beheervennootschap voor het beheer van de verschillende compartimenten van de bevek wordt beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus. De Beheerder wordt direct vergoed door de Beheervennootschap.

## BEWAARDER

De Raad van Bestuur heeft Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A. aangeduid als bewaarder van de bevek (hierna de 'Bewaarder') in de zin van artikel 33 van de Wet van 2010.

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

De Bewaarder oefent zijn taken uit krachtens een bewaarovereenkomst van onbepaalde duur.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Teneinde mogelijke belangenconflicten te identificeren, te voorkomen, te beperken en terug te dringen, zijn er bij de Bewaarder procedures en maatregelen voor belangenconflicten ingevoerd om concreet te verzekeren dat het belang van de Bewaarder ingeval er een belangenconflict ontstaat, niet op onbillijke wijze wordt bevoorrecht. In het bijzonder mag geen enkel personeelslid van Banque Degroof Petercam Luxembourg S.A dat taken uitvoert of deelneemt aan taken op het gebied van bewaring, toezicht en/of een gepaste opvolging van de kasstromen, lid zijn van de Raad van Bestuur van de bevek.

De Bewaarder publiceert op de volgende website, <https://www.degroofpetercam.com/nl-lu/algemene-voorwaarden-juridische-documentatie> in het document 'List of investment markets and sub-custodians of Banque Degroof Petercam Luxembourg' de lijst met delegaties en subgedelegeerden waarvan hij gebruik maakt.

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

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

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

De vergoeding van de Bewaarder voor de verschillende compartimenten van de bevek wordt beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.

## BEDRIJFSREVISOR

PRICEWATERHOUSECOOPERS Luxembourg, op de jaarlijkse algemene vergadering van aandeelhouders aangesteld als de erkende bedrijfsrevisor van de bevek, vervult de door de wet voorgeschreven verplichtingen en taken en verricht in het bijzonder eenmaal per jaar een onafhankelijke analyse van de financiële staten van de bevek en alle compartimenten.

## LOKALE AGENTEN

De bevek kan in bepaalde landen of markten een beroep doen op lokale agenten, die onder andere instaan voor de terbeschikkingstelling van de toepasselijke documenten (zoals het prospectus, de KID en de financiële verslagen), in voorkomend geval in de lokale taal. In bepaalde landen dient men verplicht een beroep te doen op een agent, en zijn rol is niet beperkt tot het mogelijk maken van transacties, want hij kan eveneens in zijn naam aandelen aanhouden voor rekening van beleggers. De lokale agenten in de verschillende landen worden vermeld in de financiële verslagen.



## BESCHRIJVING VAN AANDELEN, MINIMUMINLEG, RECHTEN VAN AANDEELHOUDERS EN UITKERINGSBELEID

### Type aandelen

De aandelen van elke klasse kunnen worden uitgegeven in de vorm van aandelen op naam of gedematerialiseerde aandelen in de zin van artikel 7.2 van de statuten van de bevek. Op de datum van dit prospectus worden de aandelen van elke klasse alleen uitgegeven als aandelen op naam.

De uitgegeven aandelen zijn zonder vermelding van waarde, volledig volgestort, vrij verhandelbaar en genieten geen enkel preferentieel recht of recht van voorkoop.

Er kunnen fractiewaarden van aandelen tot op één duizendste worden uitgegeven.

De rechten die gekoppeld zijn aan de aandelenfracties worden uitgeoefend naar rato van de fractie die door de aandeelhouder wordt gehouden, met uitzondering van het stemrecht, dat slechts kan worden uitgeoefend voor een geheel aantal aandelen.

### Beschrijving van de aandelen

Voor de thans ter inschrijving aangeboden compartimenten kunnen de volgende aandelenklassen worden uitgegeven:

**Aandelen van klasse A** : aan het publiek aangeboden distributieaandelen.

**Aandelen van klasse A CHF**: distributieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse A doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

**Aandelen van klasse A CHF Hedged**: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A CHF doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse A USD** : distributieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse A doordat ze in Amerikaanse dollar (USD) zijn uitgedrukt.

**Aandelen van klasse B** : kapitalisatieaandelen aangeboden aan het publiek.

**Aandelen van klasse B CHF** : kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse B doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

**Aandelen van klasse B CHF Hedged**: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B CHF doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico*

*mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse B BIS CHF Hedged:** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B CHF 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 erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

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

**Aandelen van klasse B USD :** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse B doordat ze in Amerikaanse dollar (USD) zijn uitgedrukt.

**Aandelen van 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van 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 erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse E :** distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van de klasse A doordat ze zijn voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174, lid 2 van de Wet van 2010.

**Aandelen van klasse E CHF:** distributieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse E doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

**Aandelen van klasse E CHF Hedged:** distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse E CHF doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico*

*mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse E EUR Hedged:** distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van de 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse E USD:** distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse E doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar (USD).

**Aandelen van klasse F :** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van de klasse B doordat ze zijn voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van 174, lid 2 van de Wet van 2010.

**Aandelen van klasse F CHF :** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse F doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

**Aandelen van klasse F CHF Hedged:** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F CHF doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse F BIS CHF Hedged:** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F CHF 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 erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van 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, en (ii) er voor deze aandelen geen minimumbedrag van initiële inschrijving geldt, en (iii) er een andere beheervergoeding geldt.

**Aandelen van klasse F BIS USD Hedged :** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F 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 erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse F USD** : kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse F doordat ze in Amerikaanse dollar (USD) zijn uitgedrukt.

**Aandelen van klasse I** : distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse E doordat (i) ze zijn voorbehouden aan institutionele of professionele beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en doordat (iii) er een andere beheervergoeding geldt.

**Aandelen van klasse I EUR Hedged**: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse I 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 referentiewaarde van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse I USD** : distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse I doordat ze in Amerikaanse dollar zijn uitgedrukt.

**Aandelen van klasse J** : kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat (i) ze zijn voorbehouden aan institutionele of professionele beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en doordat (iii) er een andere beheervergoeding geldt.

**Aandelen van 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 referentiewaarde van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse J USD**: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse J doordat ze in Amerikaanse dollar zijn uitgedrukt.

**Aandelen van klasse L**: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) er een minimuminleg van kracht is, (ii) een andere maximale plaatsingsvergoeding en (iii) een beheervergoeding die verschillend kan zijn.

**Aandelen van klasse L EUR Hedged**: kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse L 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 referentiewaarde van het compartiment binnen een tolerantiedrempel die wordt gedefinieerd in het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

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

**Aandelen van klasse M**: distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of

meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, en (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekeningen waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden, en door het feit dat (iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-intarieven' en doordat (iv) er een andere beheervergoeding geldt. *In deze context betekent 'all in' ten minste de beheerprovisies en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' geldt/gelden.*

**Aandelen van 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

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

**Aandelen van klasse N:** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) ze zijn voorbehouden aan beleggers die een of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij een of meer vennootschappen die deel uitmaken van de groep Degroof Petercam, en (ii) ze zijn voorbehouden aan de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer geldt/gelden, en door het feit dat (iii) ze zijn voorbehouden aan mandaten met 'all-intarieven' en doordat (iv) er een andere beheervergoeding geldt. *In deze context betekent 'all in' ten minste de beheerprovisies en de bewaarkosten die worden ingehouden op de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer van het type 'all in' geldt/gelden.*

**Aandelen van 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

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

**Aandelen van klasse P:** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat (i) er geen beheervergoeding bestaat en (ii) er geen minimuminleg bestaat en doordat (iii) ze zijn voorbehouden aan beleggers die één of meer lopende mandaten voor discretionair beheer hebben bij Degroof Petercam Asset Management, en (iv) ze zijn voorbehouden aan de rekening(en) waarvoor deze mandaten voor discretionair beheer gelden.

**Aandelen van 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van Klasse V:** distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse A doordat (i) ze volgens de beslissing van de Beheervenootschap kunnen worden aangeboden aan distributeurs en platformen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en in de lidstaten van de Europese Unie, met uitzondering van Bank Degroof Petercam België en Banque Degroof Petercam Luxembourg; (ii) ze kunnen worden aangeboden door bepaalde

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.

**Aandelen van klasse V CHF:** distributieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse V doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

**Aandelen van klasse V CHF Hedged:** distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse V CHF doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse V USD :** distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse V doordat ze zijn uitgedrukt in Amerikaanse dollar (USD).

**Aandelen van klasse V BIS USD Hedged:** distributieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse V 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 erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van Klasse W :** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B doordat (i) ze volgens de beslissing van de Beheervenootschap kunnen worden aangeboden aan distributeurs en platformen in het Verenigd Koninkrijk, Zwitserland en in de lidstaten van de Europese Unie, met uitzondering van Bank Degroef Petercam België en Banque Degroef Petercam Luxembourg, (ii) ze kunnen worden aangeboden door bepaalde 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.

**Aandelen van de klasse W CHF :** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse W doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

**Aandelen van klasse W CHF Hedged:** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse W CHF doordat het valutarisico wordt afgedekt ten opzichte van de 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse W BIS CHF Hedged:** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse W CHF 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 erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

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

**Aandelen van klasse W BIS USD Hedged:** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse W 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 erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

**Aandelen van klasse Z :** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse F doordat ze zijn voorbehouden aan (i) beleggers die intekenen voor een minimuminleg van 25.000.000 EUR en (ii) een verschillende beheervergoeding hebben, met dien verstande dat de beleggers die beleggen in deze klasse niet de terugkoop van hun aandelen kunnen vragen waardoor hun belegging zou dalen onder de minimuminleg.

**Aandelen van klasse Z EUR Hedged:** kapitalisatieaandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse Z 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 het deel 'Minimale blootstelling aan de afgedekte munt' hierna. *Beleggers worden erover geïnformeerd dat het voeren van een afdekkingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

Het voor elke klasse distributieaandelen te betalen dividend kan, indien de betrokken aandeelhouder dat vraagt, aan hem worden uitbetaald in contanten (cashdividend) of door nieuwe aandelen van de desbetreffende klasse toe te wijzen.

**De voor elk compartiment beschikbare aandelenklassen worden nader toegelicht in het informatieblad van elk compartiment.**

### Minimuminleg

Aandelenklassen	Minimaal inschrijvingsbedrag
E, E EUR Hedged F, F EUR Hedged	EUR 25.000
E CHF, E CHF Hedged F CHF, F CHF Hedged, F BIS CHF Hedged	CHF 25.000
E USD F BIS USD Hedged, F USD	USD 25.000,-
L, L EUR Hedged,	EUR 1.000
L USD	USD 1.000

Z, Z EUR Hedged	EUR 25.000.000
De andere aandelenklassen	NVT

### Minimale blootstelling aan de afgedekte munt

De minimale blootstelling aan de afgedekte munt voor de volgende compartimenten is als volgt:

Compartimenten	Minimale blootstelling als % van de netto-inventariswaarde van de afgedekte klasse
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	95%
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	95%
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	95%
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	80%
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	80%



## INSCHRIJVING, INKOOP, OMZETTING EN OVERDRACHT

### Inschrijving / inkoop / omzetting / overdracht

Elke inschrijving, inkoop, omzetting en overdracht van aandelen van de bevek wordt uitgevoerd overeenkomstig de bij dit Prospectus gevoegde statuten en op de wijze gesteld in de informatiebladen van elk compartiment.

Elke inschrijving, inkoop en omzetting wordt uitgevoerd in de valuta van de aandelenklasse, zoals vermeld in het informatieblad van het compartiment.

De inschrijvings-, inkoop-, omzettings- en overdrachtsaanvragen zijn op eenvoudig verzoek verkrijgbaar:

- ter zetel van de bevek;
- ter zetel van DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT S.A/N.V. en DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A.

De inschrijvings-, inkoop-, omzettings- en overdrachtsorders voor rekening van de bevek moeten worden gericht aan DEGROOF PETERCAM ASSET SERVICES S.A., 12, rue Eugène Ruppert, L-2453 Luxemburg of ingediend bij de gemachtigde instellingen 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.

Beleggers kunnen via een tussenpersoon (of 'nominee') inschrijven op aandelen op naam van de bevek. Die nominee handelt vervolgens als tussenpersoon tussen de beleggers en de bevek door op zijn naam, maar voor rekening van de betreffende beleggers in te schrijven op aandelen. In die hoedanigheid kan de 'nominee' inschrijvingen, omzettingen en inkopen van aandelen verrichten voor rekening van beleggers, en vragen dat deze transacties in zijn naam worden geregistreerd in het register van de aandelen op naam van de bevek. De 'nominee' houdt een apart register bij zodat er aan beleggers, via hun tussenpersoon, persoonlijke informatie kan worden verschaft over de aandelen die zij indirect in de bevek houden. Behoudens enige andersluidende wettelijke of reglementaire bepaling, kunnen beleggers direct in de bevek beleggen, zonder een beroep te doen op een 'nominee'. Tenzij het om wettelijke, reglementaire of zelfs bindende praktische redenen absoluut noodzakelijk of zelfs verplicht is om een beroep te doen op de diensten van een 'nominee', kunnen beleggers die aandelen houden via een 'nominee' op elk moment de directe eigendom van de aandelen waarop aldus is ingeschreven, opeisen, en kunnen zij eisen dat de aandelen direct op hun naam worden ingeschreven in het register van de aandelen op naam van de bevek.

### Beperkingen met betrekking tot het verwerven of het houden van aandelen

De inschrijvers worden ervan in kennis gesteld dat bepaalde compartimenten of klassen mogelijk niet toegankelijk zijn voor elke belegger. De bevek behoudt zich het recht voor de inschrijving op of verwerving van aandelen van de compartimenten of klassen voor te behouden aan beleggers die voldoen aan de door de bevek vastgelegde criteria. Deze criteria kunnen onder meer betrekking hebben op het land waar de belegger woonachtig is teneinde de bevek in staat te stellen te voldoen aan de wetgeving, gebruiken, handelspraktijken, fiscale gevolgen of andere overwegingen betreffende het land in kwestie of de hoedanigheid van de belegger (bijvoorbeeld de hoedanigheid van institutionele belegger).

Bovendien heeft de Raad van Bestuur de bevoegdheid om de maatregelen te nemen die hij nuttig acht (met inbegrip van, maar niet beperkt tot maatregelen om de goedkeuring van een inschrijvingsaanvraag uit te stellen of te weigeren of om over te gaan tot de inkoop van alle of een deel van de aandelen die worden gehouden door een in aanmerking komende persoon):

- ervoor zorgen dat aandelen van de bevek niet wordt verworven of gehouden door of voor rekening van (a) personen die in een situatie verkeren waardoor de bevek of haar aandeelhouders volgens de Raad van Bestuur

fiscale lasten of andere (reglementaire of financiële) nadelen zouden kunnen lijden die zij anders niet zouden hebben geleden, of (b) personen die niet voldoen aan de criteria om in aanmerking te komen die in dit Prospectus zijn vastgesteld die behoren tot een van de categorieën van aandeelhouders die door dit Prospectus zijn verboden; of, meer in het algemeen,

- wanneer blijkt dat een potentiële belegger of een aandeelhouder van de bevek (die in eigen naam belegt, voor eigen rekening of voor rekening van een uiteindelijk gerechtigde) de geldende wettelijke of reglementaire bepalingen niet naleeft (waaronder FATCA, de IGO en/of alle overgangsmaatregelen in verband hiermee) en/of wanneer het verwerven of houden van aandelen van de bevek tot gevolg heeft of zou kunnen hebben dat de bevek haar wettelijke of reglementaire verplichtingen niet naleeft (waaronder de verplichtingen die worden opgelegd door FATCA, de IGO en/of alle overgangsmaatregelen in verband hiermee).

De bevek behoudt zich in het bijzonder het recht voor, (a) wanneer een 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 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 inschrijvingen op aandelen door de betreffende aandeelhouder uit te stellen of te weigeren;
- om te eisen dat de betreffende aandeelhouder zijn aandelen verkoopt aan een persoon die in aanmerking komt voor het verwerven of houden van deze aandelen; of
- om de betreffende aandelen in te kopen tegen de waarde van hun nettoactiva zoals bepaald op de Waarderingsdag nadat de aandeelhouder in kennis is gesteld van de gedwongen inkoop.

Voor zover nodig wordt verduidelijkt dat elke bovenvermelde verwijzing naar toepasselijke wetten of wettelijke verplichtingen ook verwijst naar de wetten en verplichtingen die voortvloeien uit, of die anderszins worden opgelegd door de IGO of enige wetgeving ter uitvoering ervan.

Bij stopzetting van nieuwe inschrijvingen of omzettingen wordt de website <https://funds.degroofpetercam.com> en <http://www.dpas.lu/funds/list> gewijzigd teneinde de statusverandering van de betrokken aandelenklasse of het betrokken compartiment kenbaar te maken. De beleggers dienen zich over de huidige status van de compartimenten of aandelenklassen te informeren op de website <https://funds.degroofpetercam.com> en <http://www.dpas.lu/funds/list>.

### **Beperkingen op de inschrijving op en de overdracht van aandelen**

In bepaalde rechtsgebieden kan de verhandeling van aandelen van de bevek onderhevig zijn aan beperkingen. Personen die in het bezit zijn van het Prospectus moeten zich bij de beheerverenootschap van de bevek informeren over deze beperkingen en zich ertoe verbinden die in acht te nemen.

Het Prospectus vormt geen aanbieding aan het publiek noch uitnodiging tot aankoop van aandelen van de bevek aan personen in rechtsgebieden waar een dergelijke openbare aanbieding van aandelen van de bevek niet is toegestaan, of indien ervan kan worden uitgegaan dat een dergelijke aanbieding aan die persoon niet is toegestaan.

Daarnaast behoudt de bevek zich het recht voor om:

- naar eigen oordeel een inschrijvingsorder voor aandelen te weigeren,
- over te gaan tot een gedwongen terugbetaling van aandelen overeenkomstig de statuten.

## **Beperkingen met betrekking tot de inschrijving op en overdracht van aandelen voor Inwoners van de Verenigde Staten krachtens Regulation S**

Meer specifiek zijn de aandelen van de bevek niet geregistreerd en zullen ze niet worden geregistreerd overeenkomstig de Amerikaanse 'Securities Act' van 1933, zoals gewijzigd (hierna de 'Securities Act'), of overeenkomstig andere soortgelijke wetten die zijn uitgevaardigd door de Verenigde Staten, inclusief een staat of politiek onderdeel van de Verenigde Staten, hun grondgebieden, bezittingen en andere gebieden die onder de jurisdictie van de Verenigde Staten vallen (hierna algemeen 'de 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.

Voor gebruik in dit Prospectus wordt de term 'Inwoner van de Verenigde Staten krachtens Regulation S' gedefinieerd als personen die vallen onder Regulation S van de Securities Act. Deze term slaat op alle natuurlijke personen die in de Verenigde Staten verblijven en rechtspersonen (personenvennootschappen, kapitaalvennootschappen, vennootschappen met beperkte aansprakelijkheid of een soortgelijke entiteit) of een andere entiteit die is opgericht of georganiseerd volgens de wetten van de Verenigde Staten (met inbegrip van het vermogen van een dergelijke persoon dat is gecreëerd of georganiseerd in de Verenigde Staten of volgens de wetten van de Verenigde Staten, of een belegger die namens deze personen handelt).

Beleggers zijn verplicht om de bevek onmiddellijk op de hoogte te brengen indien zij krachtens Regulation S een Inwoner van de Verenigde Staten zijn (of wanneer zij dit geworden zijn). Indien de bevek vaststelt dat de belegger krachtens Regulation S een Inwoner van de Verenigde Staten is, heeft ze het recht om over te gaan tot de gedwongen inkoop van de betreffende aandelen in overeenstemming met de bepalingen van de statuten en dit 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). Beleggers wordt verzocht om alvorens in te schrijven op aandelen van de bevek aandachtig de volgende hoofdstukken te lezen: 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S', 'BESCHRIJVING VAN AANDELEN, AANDEELHOUDERSRECHTEN EN UITKERINGSBELEID', 'BELASTINGSTELSEL VAN DE BEVEK EN DE AANDEELHOUDERS' en dit hoofdstuk.

Alvorens een beslissing te nemen over de inschrijving op of verwerving van aandelen van de bevek, dienen beleggers advies in te winnen bij hun juridisch, fiscaal of financieel adviseur, bedrijfsrevisor of bij enige andere professionele adviseur.

### **Gedwongen inkoop**

In alle gevallen die zijn beschreven in dit hoofdstuk en in het hoofdstuk 'BELASTINGSTELSEL VAN DE BEVEK EN DE AANDEELHOUDERS' (en meer in het bijzonder wanneer de Raad van Bestuur verneemt dat de aandelen worden gehouden (i) door een aandeelhouder (die handelt voor eigen rekening of voor rekening van een uiteindelijk gerechtigde) die geen in aanmerking komende belegger (meer) is; (ii) in strijd met de wet of de reglementering; of (iii) in alle andere omstandigheden die ongunstige reglementaire of fiscale gevolgen of enig ander nadeel voor de bevek kunnen veroorzaken) en onverminderd de bepalingen voorzien in dit hoofdstuk, heeft de Raad van Bestuur het recht om in overeenstemming met de bepalingen van de statuten over te gaan tot de gedwongen inkoop van de aandelen.

De aandeelhouders zijn verplicht om het centraal administratiekantoor op de hoogte te brengen zodra zij niet langer voldoen aan de voorwaarden om in aanmerking te komen die in dit Prospectus zijn vastgelegd of indien zij aandelen houden voor rekening van een persoon die (i) niet of niet langer voldoet aan deze voorwaarden, (ii)

aandelen houdt in strijd met de wet of de reglementering, of (iii) in andere omstandigheden verkeert die negatieve reglementaire of fiscale gevolgen of enig ander nadeel voor de bevek zouden kunnen veroorzaken. Als een aandeelhouder de door de Raad van Bestuur (of een andere naar behoren gemachtigde vertegenwoordiger) vereiste informatie niet verschaft binnen een termijn van 10 dagen vanaf het verzoek, dan heeft de Raad van Bestuur het recht om over te gaan tot de gedwongen inkoop van zijn aandelen.

In het algemeen kan de Raad van Bestuur of een andere naar behoren aangestelde vertegenwoordiger beslissen om over te gaan tot de gedwongen inkoop van alle aandelen die zijn verworven of die worden gehouden op een manier die niet of niet langer in overeenstemming is met de geldende wettelijke of reglementaire bepalingen of met de vereisten van het Prospectus.

### **Bepalingen ter bestrijding van het witwassen van geld en ter voorkoming van terrorismefinanciering**

Overeenkomstig de internationale voorschriften en de in Luxemburg van kracht zijnde wet- en regelgeving ter bestrijding van het witwassen van geld en ter voorkoming van terrorismefinanciering, zijn professionals uit de financiële sector (PFS) onderworpen aan verplichtingen ter voorkoming dat instellingen voor collectieve belegging worden gebruikt om geld wit te wassen en terrorisme te financieren. Op grond daarvan moet de bevek, het Centrale administratiekantoor of iedere behoorlijk daartoe gemachtigde persoon de identiteit van elke inschrijver vaststellen met inachtneming van de in Luxemburg geldende wet- en regelgeving. De bevek, het Centrale administratiekantoor of iedere behoorlijk daartoe gemachtigde persoon kan eisen dat de inschrijver alle stukken en bescheiden voorlegt en alle gegevens verstrekt die naar hun oordeel noodzakelijk zijn met het oog op deze identificatie.

Wanneer de belegger de gevraagde stukken en bescheiden of gegevens niet of te laat bezorgt, kan de inschrijvingsaanvraag (of, indien van toepassing, de terugbetalings-, omzettings- of overdrachtsaanvraag) worden geweigerd door de bevek, het Centrale administratiekantoor en/of iedere behoorlijk daartoe gemachtigde persoon. Noch de bevek, noch het Centrale administratiekantoor, noch enige behoorlijk daartoe gemachtigde persoon kan aansprakelijk worden gesteld voor (1) de weigering om een aanvraag te aanvaarden, (2) de vertraging waarmee een aanvraag wordt verwerkt, of (3) de beslissing om de betaling voor een aanvaarde aanvraag te schorsen indien de belegger de gevraagde stukken en bescheiden of gegevens niet heeft bezorgd dan wel onvolledige stukken en bescheiden of informatie heeft bezorgd.

Bovendien kan de aandeelhouders worden gevraagd aanvullende of bijgewerkte stukken en bescheiden voor te leggen overeenkomstig de verplichtingen inzake doorlopend toezicht en permanente monitoring met toepassing van de van kracht zijnde wet- en regelgeving.

### **Market timing en late trading**

Overeenkomstig de toepasselijke wet- en regelgeving staat de bevek geen praktijken van market timing en late trading toe. De bevek behoudt zich het recht voor om inschrijvings- en omzettingsorders te weigeren afkomstig van een belegger die zij ervan verdenkt zulke praktijken toe te passen. In voorkomend geval mag de bevek al het nodige doen om de aandeelhouders van de bevek te beschermen. De inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen vinden plaats tegen een ongekende netto-inventariswaarde.

## DEFINITIE EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE

De waardering van het nettovermogen van elk compartiment van de bevek en de bepaling van de netto-inventariswaarde ('NIW') per aandeel worden overeenkomstig de statuten uitgevoerd op de in het informatieblad van het betrokken compartiment vermelde waarderingsdag ('Waarderingsdag').

De NIW van een aandeel, ongeacht het compartiment en de aandelenklasse waarvoor het wordt uitgegeven, wordt bepaald in de respectieve valuta van de aandelenklasse.

### Swingpricing

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

Het mechanisme wordt op het niveau van het compartiment toegepast op alle aandelenklassen en is niet bedoeld om te beantwoorden aan de specifieke behoeften van elke individuele belegger.

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

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

De richting van de swing wordt bepaald door de nettovermogensstroom die van toepassing is op een NIW. Bij een netto-instroom van vermogen wordt de swingfactor voor inschrijvingen op aandelen van het compartiment bij de NIW opgeteld; bij een netto-uitstroom wordt de swingfactor voor inkopen van aandelen van het betreffende compartiment van de NIW afgetrokken. In beide gevallen geldt voor alle op een bepaalde datum in- en uitstappende beleggers één en dezelfde NIW.

De swingfactor waarmee de NIW wordt aangepast, wordt berekend op basis van de externe makelaarskosten, belastingen, heffingen en rechten alsook van de geschatte spreads tussen de bied- en laatkoersen van de transacties die het compartiment uitvoert naar aanleiding van de inschrijving op en de inkoop van aandelen.

Elke prestatievergoeding zal in voorkomend geval worden toegepast op basis van de NIW 'zonder toepassing van swingpricing'.

De waarde van de swingfactor wordt bepaald door de Raad van Bestuur en kan per compartiment verschillen, maar mag niet meer bedragen dan 3% van de niet-aangepaste NIW. De Raad van Bestuur kan echter besluiten om in uitzonderlijke omstandigheden (zoals zeer hoge volatiliteitsniveaus) tijdelijk een swingfactor toe te passen die hoger is dan de bovengenoemde drempel, waarbij de belangen van de aandeelhouders zo goed mogelijk worden beschermd.

**De drempel en de swingfactoren, alsook de informatie betreffende de beslissing om tijdelijk boven de gebruikelijke swingfactor te gaan, zullen worden bekendgemaakt op de website van de Beheervenootschap [www.dpas.lu](http://www.dpas.lu) (rubriek 'Fund information') of die van de Wereldwijde distributeur <https://funds.degroofpetercam.com> (rubriek 'Nieuws'). Aandeelhouders wordt aangeraden om deze websites te raadplegen om te controleren of een compartiment al dan niet een drempel en swingfactoren toepast.**

## PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN

### Enmalige provisies en kosten ten laste van de aandeelhouder

Bedrag dat toekomt aan de instellingen en agenten die de aandelen verhandelen en plaatsen			
Aandelenklassen	Instapvergoeding	Uitstapvergoeding	Omzettingsprovisie
A, A CHF, A CHF Hedged, A EUR Hedged, A USD B, B CHF, B CHF Hedged, B BIS CHF Hedged, B EUR Hedged, B LC, B USD, B USD Hedged, B BIS USD Hedged L, L EUR Hedged, L USD M, M EUR Hedged, M USD N, N EUR Hedged, N USD V, V CHF, V CHF Hedged, V EUR Hedged, V USD, V BIS USD Hedged W, W CHF, W CHF Hedged, W BIS CHF HEDGED, W EUR Hedged, W USD, W BIS USD Hedged	max. 2% van het inschrijvingsbedrag (*)	Nihil	Verschil tussen de respectieve instapvergoedingen van de betreffende compartimenten voor zover de instapvergoeding die binnen het oorspronkelijke compartiment wordt aangerekend, lager is dan degene die binnen het nieuwe compartiment wordt aangerekend, ten gunste van de plaatsings- en/of verkoopagenten.
E, E CHF, E CHF Hedged, E EUR Hedged, E USD F, F CHF, F CHF Hedged, F BIS CHF Hedged, F EUR Hedged, F LC, F BIS USD Hedged, F USD I, I EUR Hedged, I USD	max. 1% van het inschrijvingsbedrag (*)	Nihil	
J, J EUR Hedged, J USD P, P EUR Hedged Z, Z EUR Hedged	Nihil	Nihil	Nihil

(\*) dat toekomt aan de instellingen en agenten die de aandelen verhandelen en plaatsen.

Bedrag tot dekking van de kosten voor de verwerving/realisatie van de activa		
Compartiment	Instapvergoeding (*)	Uitstapvergoeding (*)
DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index	0,10%	Nihil
DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index DPAM L Equities Emerging MSCI Index	0,25%	0,25%
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	0,15%	0,10%
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	0,10%	0,10%
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	0,15%	0,15%

(\*) ten gunste van het betreffende compartiment.

### Recurrente provisies en kosten gedragen door de compartimenten

#### Beheervergoedingen

Als vergoeding voor haar diensten ontvangt de Beheervenootschap van de compartimenten een jaarlijkse provisie zoals hierna beschreven. De Beheerder wordt direct vergoed door de Beheervenootschap.

Compartiment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % per jaar
DPAM L Balanced Conservative Sustainable	A, B	1,15
	E, F, M, N, V, W	0,575
	L	1,725
DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable	A, B	0,80
	E, F, M, N, V, W	0,40
	J	0,20
	L	1,20
	P	0,00
DPAM L Bonds Corporate EUR	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Bonds Emerging Markets Corporate Sustainable	A, B, B EUR Hedged, B LC, B USD	1,20
	E, F, F EUR Hedged, F LC, F USD, M, N, V, W, W EUR Hedged, W USD	0,60
	J	0,30
	L	1,80
	P	0,00
DPAM L Bonds Emerging Markets Hard Currency Sustainable	A, B, B EUR Hedged, B USD	0,90
	B LC	1,20
	E, F, F EUR Hedged, F USD, M, N, V, W, W EUR Hedged, W USD	0,45
	F LC	0,60
	J	0,23
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable	A, B, B BIS USD Hedged, B CHF, B USD	0,90
	E, F, F BIS USD Hedged, F CHF, F USD, M, M USD, N, N USD, V, V BIS USD Hedged, W, W CHF, W USD, W BIS USD Hedged	0,45
	J	0,225
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index	A, B	0,30
	E, F, M, N	0,15
	I, J	0,075
Compartiment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % per

		jaar
DPAM L Bonds EUR Corporate 2026	A, B	0,25
	E, F, M, N, V, W	0,125
	J	0,0625
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield	A, B	0,90
	E, F, M, N, V, W	0,45
	J	0,225
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR High Yield Short Term	A, B, BCHF	0,65
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,325
	F LC	0,60
	J	0,16
	L	0,975
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked	A, B	0,40
	E, F, M, N, V, W	0,20
	J	0,10
	L	0,60
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable	A, B, B CHF, B USD Hedged, F LC	0,60
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Bonds EUR Short Term	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Bonds Government Global	A, A EUR Hedged, B, B EUR Hedged	0,45
	E, E EUR Hedged, F, F EUR Hedged, M, M EUR Hedged, N, N EUR Hedged, V, W	0,225
	J, J EUR Hedged	0,11
	L	0,675
	P, P EUR Hedged	0,00



Compartiment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % per jaar
DPAM L Bonds Government Sustainable	A, B, B CHF	0,45
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,225
	F LC	0,60
	J	0,11
	L	0,675
	P	0,00
	Z	0,11
<p>Voor het compartiment DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged zijn de huidige tarieven als volgt voor de hieronder aangegeven klassen:</p> <p>Op de datum van de fusie en dus na de fusie zoals beschreven in de kennisgeving aan de aandeelhouders en op pagina 170 van het prospectus, zullen voor het compartiment DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged de tarieven als volgt zijn voor de hieronder aangegeven klassen:</p>	A, B, B CHF	0,45
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,225
	J	0,11
	L	0,675
	P	0,00
	Z	0,11
	A, A EUR Hedged, B, B BIS CHF Hedged, B CHF, B EUR Hedged	0,45
	B LC	1,20
	E, E EUR Hedged, F, F BIS CHF Hedged, F CHF, F EUR Hedged, M, M EUR Hedged, N, N EUR Hedged, V, V EUR Hedged, W, W BIS CHF Hedged, W EUR Hedged	0,225
	F LC	0,60
	J, J EUR Hedged	0,11
	L, L EUR Hedged	0,675
	P, P EUR Hedged	0,00
	Z, Z EUR Hedged	0,11
	DPAM L Bonds Higher Yield	A, B, B CHF
B LC		1,20
E, F, F CHF, M, N, V, W		0,45
F LC		0,60
J		0,225
L		1,35
P		0,00

Compartiment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % per jaar
DPAM L Bonds Universalis Unconstrained	A, B, B CHF	0,80
	B LC	1,20
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,40
	F LC	0,60
	J	0,21
	L	1,23
	P	0,00
DPAM L Equities Conviction Research	A, B, B CHF	1,10
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,55
	J	0,28
	L	1,65
	P	0,00
DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index	A, B, B USD	0,60
	E, F, M, N, N USD, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Equities Emerging MSCI Index	A, A USD, B, B USD	0,50
	E, F, M, N	0,25
	J	0,125
	P	0,00
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Equities Europe Behavioral Value	A, B	1,60
	E, F, M, N, V, W	0,80
	J	0,40
	L	2,40
	P	0,00
DPAM L Equities Europe Value Transition	A, B	1,60
	E, F, M, N, V, W	0,80
	J	0,40
	L	2,40
	P	0,00

Compartment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % per jaar
DPAM L Equities US SRI MSCI Index	A, A USD, B, B USD	0,60
	E, E USD, F, F USD, M, M USD, N, N USD, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Equities World SRI MSCI Index	A, B	0,60
	E, F, M, N, V, W	0,30
	J	0,15
	L	0,90
	P	0,00
DPAM L Global Target Income	A, B	0,85
	B LC	1,20
	E, F, V, W	0,45
	F LC	0,60
	M, N	0,425
	L	1,35
	P	0,00
DPAM L Patrimonial Fund	A, B, B CHF	1,00
	E, F, F CHF, M, N, V, W	0,50
	L	1,50
	P	0,00

### Provisies in verband met de aandelenklassen die het valutarisico afdekken

Elke aandelenklasse die het valutarisico afdekt, kan bijkomende kosten dragen voor dit afdekkingsbeleid van het valutarisico. Derhalve kan de Beheervenootschap en/of de Beheerder van elke betreffende aandelenklasse een aanvullende provisie ontvangen, zoals hierna vermeld:

Aandelenklasse	Provisie Maximaal % per maand
A CHF Hedged, A EUR Hedged, B CHF Hedged, B EUR Hedged, B USD Hedged, E CHF Hedged, E EUR Hedged, F CHF Hedged, F EUR Hedged, I EUR Hedged, J EUR Hedged, L EUR Hedged, M EUR Hedged, N EUR Hedged, P EUR Hedged, V CHF Hedged, V EUR Hedged, W CHF Hedged, W EUR Hedged	0,010
B BIS CHF Hedged, B BIS USD Hedged, F BIS CHF Hedged, F BIS USD Hedged, V BIS USD Hedged, W BIS CHF Hedged, W BIS USD Hedged	0,005

## Prestatievergoedingen

Voor de volgende compartimenten: DPAM L Bonds EUR Short Term, DPAM L Equities Conviction Research en DPAM L Patrimonial Fund heeft de Beleggingsbeheerder het recht om op de nettoactiva van de betreffende Aandelenklasse van het betreffende Compartiment een prestatievergoeding (de '**Prestatievergoeding**') te ontvangen, die wordt berekend door de prestatie van de Netto-inventariswaarde per aandeel (de '**NIW**') over dezelfde periode te vergelijken met die van de Referentie-index (zoals hierna gedefinieerd) en met een High Water Mark ('**HWM**').

De Prestatievergoeding wordt voor elke Aandelenklasse binnen een Compartiment berekend en geboekt op elke Waarderingsdag, volgens de hierna beschreven methode.

De Prestatievergoeding wordt gemeten over een berekeningsperiode (hierna de '**Berekeningsperiode**') die overeenstemt met een boekjaar van het Fonds.

Telkens wanneer er een Berekeningsperiode begint, worden de NIW en de Referentie-index die voor de berekening van de Prestatie voor deze Berekeningsperiode in aanmerking moeten worden genomen, gebaseerd op de NIW en de Referentie-index van de laatste Werkdag van het vorige boekjaar van het Fonds.

Het eerste jaar van de Berekeningsperiode begint (i):

- op de laatste Werkdag van het boekjaar van de bevek, **of**
- op de introductiedatum van elke Aandelenklasse geïntroduceerd na de laatste Werkdag van het boekjaar van het Fonds.

Het tarief van de toepasselijke Prestatievergoeding is vastgesteld op

DPAM L Bonds EUR Short Term	<b>20%</b> voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de samengestelde index van 20% €STR (ticker: OISESTR Index) + 80% IBOX Euro Corporate 1-3 ans (ticker: QW5C Index) (de ' <b>Referentie-index</b> ').
DPAM L Equities Conviction Research	<b>20%</b> voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de MSCI Europe Net Total Return uitgedrukt in EUR (ticker: MSDEE15N) (de ' <b>Referentie-index</b> ').
DPAM L Patrimonial Fund	<b>10%</b> voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de Euribor 3M (ticker: EUR003M) (de ' <b>Referentie-index</b> ').

Voor elke Berekeningsperiode en voor de berekening van de Prestatievergoeding begint elk jaar op de laatste Werkdag van elk boekjaar van het Fonds, en eindigt elk jaar op de laatste Werkdag van het volgende boekjaar van het Fonds. Voor elke Aandelenklasse die tijdens een Berekeningsperiode wordt geïntroduceerd, duurt de eerste Berekeningsperiode ten minste 12 maanden en eindigt ze op de laatste Werkdag van het volgende boekjaar van het Fonds.

De referentieperiode voor de prestatie ('**Prestatiereferentieperiode**' of '**PRP**') is de periode waarin de prestatie wordt gemeten en duurt maximaal 5 jaar, op voortschrijdende basis. Na afloop van die periode kan het compensatiemechanisme voor underperformance in het verleden (of negatieve prestatie) opnieuw worden ingesteld.

Pas na een PRP van vijf jaar van algemene underperformance, kunnen de verliezen over een voortschrijdende periode van één jaar gedeeltelijk worden gecompenseerd door de annulering van het eerste prestatiejaar van de

lopende prestatieperiode voor de Klasse. Binnen de betreffende PRP kunnen de verliezen van het eerste jaar worden gecompenseerd door de winsten die worden gerealiseerd tijdens de volgende jaren in die PRP.

Wanneer er aan het einde van een Berekeningsperiode een Prestatievergoeding wordt vastgesteld, begint er een nieuwe PRP.

De Prestatievergoeding wordt berekend op basis van de outperformance van de NIW opzichte van de Referentie-index. Ze wordt berekend na aftrek van alle uitgaven en kosten (zonder enige aangegroeide maar nog niet betaalde Prestatievergoeding) en inclusief inschrijvingen, inkopen en dividenduitkeringen tijdens de betreffende Berekeningsperiode.

Niettegenstaande het voorgaande is de Prestatievergoeding alleen verschuldigd als de prestatie van de NIW die van de Referentie-index tijdens de PRP overtreft. In dat geval wordt, om de Prestatievergoeding te bepalen, het tarief van de prestatievergoeding toegepast op het verschil tussen:

- (i) de laatste NIW per aandeel berekend aan het einde van een Berekeningsperiode, en
- (ii) de hoogste van de twee volgende waarden:
  - o (ii.a) de vorige NIW waarvoor er een Prestatievergoeding is vastgesteld op de laatste werkdag van het financieel boekjaar van het Fonds van de lopende PRP, OF de initiële NIW als er nooit een Prestatievergoeding is betaald (alleen in het kader van de 1<sup>e</sup> PRP) (de 'HWM'), of
  - o (ii.b) diezelfde NIW, maar aangepast op basis van de wijziging van de Referentie-index over dezelfde Berekeningsperiode.

De Prestatievergoeding groeit aan en wordt berekend op elke Waarderingsdag. Tenzij hierboven anderszins aangegeven en behoudens de bepalingen van de paragraaf hierna, is de aangegroeide Prestatievergoeding jaarlijks achteraf betaalbaar aan het einde van elke Berekeningsperiode.

De outperformance van de NIW ten opzichte van de Referentie-index wordt bepaald door het verschil tussen de prestatie van de betreffende NIW en die van de Referentie-index over dezelfde periode. De prestatie van de NIW is het verschil in de NIW tussen de betreffende Waarderingsdag en de NIW aan het einde van de vorige Berekeningsperiode (verminderd met de aan de aandeelhouders gestorte dividenden). De prestatie van de Referentie-index is het verschil in de Referentie-index over dezelfde periode als de Berekeningsperiode van de prestatie van de NIW.

De Beleggingsbeheerder ontvangt de Prestatievergoeding aan het einde van de Berekeningsperiode voor zover de prestatie van de NIW van de betreffende Aandelenklasse die van de Referentie-index overtreft. De Prestatievergoeding wordt jaarlijks concreet vastgesteld op de laatste Werkdag van het boekjaar van het Fonds.

De Referentie-index van de Prestatievergoeding zal voor alle Aandelenklassen worden berekend in de valuta van de Aandelenklasse (ongeacht de valuta waarin de betreffende Aandelenklasse is uitgedrukt en ongeacht of de betreffende Aandelenklasse al dan niet is afgedekt).

Als een Aandeelhouder Aandelen laat inkopen vóór het einde van een Berekeningsperiode, dan zal elke aangegroeide, maar nog niet betaalde Prestatievergoeding voor die ingekochte Aandelen **worden beschouwd als definitief aangegroeid en aan de Beheerder worden betaald na het einde van de Berekeningsperiode.**

**Indien de Referentie-index van de Prestatievergoeding op enig moment tijdens een Berekeningsperiode wordt gewijzigd**, zal die wijziging worden weerspiegeld en in aanmerking worden genomen bij de berekening van de Prestatievergoeding, door een continuïteit in de berekening te verzekeren door de vorige prestatie tussen de Referentie-index te koppelen aan die van de nieuwe Referentie-index.

**Als een Aandelenklasse vóór het einde van een Berekeningsperiode wordt gesloten** (bijvoorbeeld in geval van totale inkoop, fusie, vereffening, overdracht), dan **zal de Prestatievergoeding** voor die Berekeningsperiode **worden**

**berekend en in voorkomend geval worden betaald op die sluitingsdatum** alsof die overeenstemt met het einde van de betreffende Berekeningsperiode.

Als het **Contract voor delegatie van het beheer gesloten** met de Beheerder die recht heeft op een Prestatievergoeding **vóór het einde van een Berekeningsperiode wordt ontbonden, dan zal de Prestatievergoeding** voor die Berekeningsperiode **worden berekend en in voorkomend geval worden betaald op die ontbindingsdatum** alsof die overeenstemt met het einde van de betreffende Berekeningsperiode.

#### **Aanzienlijke wijzigingen en stopzetting van een Referentie-index**

Als de Referentie-index van de Prestatievergoeding in aanzienlijke mate wordt gewijzigd of niet langer wordt geleverd, zal de Beheerverenootschap, met de hulp van de Beheerder, gepaste maatregelen nemen, met inachtneming van de procedure die is vastgesteld in overeenstemming met Verordening (EU) 2016/1011 van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten. Elke nieuwe Referentie-index die wordt gekozen ter vervanging van de bestaande Referentie-index die niet langer wordt geleverd of die aanzienlijke wijzigingen heeft ondergaan, moet een gepast alternatief vertegenwoordigen.

**Voorbeeld (op basis van een tarief van de prestatievergoeding ('PV') van 10%) en een initiële NIW van 100 in het begin van het eerste jaar:**

Jaar	NIW vóór PV	Bedrag jaarlijkse prestatie NIW	Bedrag jaarlijkse prestatie Index	Outperformanc e op jaarbasis	Referentie-index ('Index')				HWM	Uiteindelijke netto-outperformanc e	PV	Betaling PV voor Jaar	NIW na PV	HWM
					Over te dragen bedrag	Aanpassing verlies gecompens eerd in A-5	In te halen bedrag na compensatie	Netto-outperformanc e t.o.v. de Index	Prestatie t.o.v. HWM					
1	110,0	10,00	5,00	5,00				5,00	10,00	5,00	1,00	JA	109,00	100,00
2	101,0	-8,00	1,00	-9,00	0,00		0,00	-9,00	-8,00	-9,00	0,00	NEE	101,00	109,00
3	105,0	4,00	-1,00	5,00	-9,00		-9,00	-4,00	-4,00	-4,00	0,00	NEE	105,00	109,00
4	106,0	1,00	2,00	-1,00	-4,00		-4,00	-5,00	-3,00	-5,00	0,00	NEE	106,00	109,00
5	105,0	-1,00	-3,00	2,00	-5,00		-5,00	-3,00	-4,00	-4,00	0,00	NEE	105,00	109,00
6	103,0	-2,00	-1,00	-1,00	-3,00		-3,00	-4,00	-6,00	-6,00	0,00	NEE	103,00	109,00
7	108,0	5,00	2,00	3,00	-4,00	2,00	-2,00	1,00	2,00	1,00	0,20	JA	107,80	106,00
8	108,8	1,00	-4,00	5,00	0,00		0,00	5,00	1,00	1,00	0,20	JA	108,60	107,80
9	106,6	-2,00	-3,00	1,00	0,00		0,00	1,00	-2,00	-2,00	0,00	NEE	106,60	108,60

**Jaar 1:** Het bedrag van de jaarlijkse prestatie (10) van de NIW per aandeel vóór PV is hoger dan het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index (5). Bovendien is de NIW vóór PV (110) hoger dan het High Water Mark ('HWM') (100) van een bedrag gelijk aan 10. De meerprestatie van 5 levert een PV van 1 EUR op. De volgende HWM wordt vastgesteld op 109.

**Jaar 2:** De NIW per aandeel daalt met -8, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index 1 bedraagt. Dat levert over het jaar een minderprestatie van -9 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -9. Bovendien is de NIW vóór PV (101) lager dan de HWM (109). Er wordt geen prestatievergoeding berekend.

**Jaar 3:** De NIW per aandeel stijgt met 4, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -1 bedraagt. Dat levert over het jaar een outperformance van 5 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -4. Bovendien is de NIW vóór PV (105) lager dan het HWM (109). Er wordt geen prestatievergoeding berekend.

**Jaar 4:** De NIW per aandeel stijgt met 1, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index 2 bedraagt. Dat levert over het jaar een minderprestatie van -1 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -5. Bovendien is de NIW vóór PV (106) lager dan het HWM (109). Er wordt geen prestatievergoeding berekend.

**Jaar 5:** De NIW per aandeel daalt met -1, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -3 bedraagt. Dat levert over het jaar een outperformance van 2 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -3. Bovendien is de NIW vóór PV (105) lager dan het HWM (109). Er wordt geen prestatievergoeding berekend.

**Jaar 6:** De NIW per aandeel daalt met -2, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -1 bedraagt. Dat levert over het jaar een minderprestatie van -1 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -4. Bovendien is de NIW vóór PV (103) lager dan de HWM (109). Er wordt geen prestatievergoeding berekend.

Aangezien de NIW gedurende 5 opeenvolgende jaren een minder goede prestatie heeft behaald dan de Index, hoeven de verliezen van het jaar 2 van -9, gecorrigeerd met de latere winsten van het jaar 3 (5) en het jaar 5 (2), voor een totaal van -2, vanaf het begin van het jaar 7 niet langer in aanmerking te worden genomen voor de berekening van de prestatie. Tegelijkertijd wordt de HWM aangepast, en de verliezen van het jaar 2 van -8, gecorrigeerd met de latere winsten van het jaar 3 (4) en het jaar 4 (1), voor een totaal van -3, hoeven vanaf het begin van het jaar 7 niet langer in aanmerking te worden genomen voor de berekening van de prestatie. De volgende HWM is gelijk aan 106.

**Jaar 7:** De NIW per aandeel stijgt met 5, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index 2 bedraagt. Dat levert over het jaar een outperformance van 3 op en compenseert de resterende verliezen van het vorige jaar van -2. De netto-outperformance is 1. Bovendien is de NIW vóór PV (108) hoger dan de nieuwe aangepaste HWM (106) voor een bedrag gelijk aan 2. De uiteindelijke outperformance is gelijk aan 1 en levert een prestatievergoeding op van 0,20. Het volgende HWM wordt vastgesteld op 107,80.

**Jaar 8:** De NIW per aandeel stijgt met 1, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -4 bedraagt. Dat levert een outperformance van 5 op ten opzichte van de Index. De NIW per aandeel ligt echter slechts 1 hoger dan de HWM. Bijgevolg wordt de PV berekend op de prestatie ten opzichte van de HWM, en is ze gelijk aan 0,20. Het volgende HWM wordt vastgesteld op 108,60.

**Jaar 9:** de NIW per aandeel daalt met -2, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -3 bedraagt, wat een outperformance van 1 oplevert. De NIW per aandeel vóór PV (106,60) ligt echter lager dan de HWM van 108,60. Er wordt geen prestatievergoeding berekend.



**Voorbeeld (op basis van een tarief van de prestatievergoeding ('PV') van 20%) en een initiële NIW van 100 in het begin van het eerste jaar:**

Jaar	NIW vóór PV	Bedrag prest prestatie NIW	Bedrag prest prestatie Index	Outperformance op jaarbasis	Referentie-index ('Index')				HWM		PV	Betaling PV voor Jaar	NIW na PV	HWM
					Over te dragen bedrag	Aanpassing verlies gecompenseerd in A-5	In te halen bedrag na compensatie	Netto-outperformance t.o.v. de Index	Prestatie t.o.v. HWM	Uiteindelijke netto-outperformance				
1	110,0	10,00	5,00	5,00				5,00	10,00	5,00	1,00	JA	109,00	100,00
2	101,0	-8,00	1,00	-9,00	0,00		0,00	-9,00	-8,00	-9,00	0,00	NEE	101,00	109,00
3	105,0	4,00	-1,00	5,00	-9,00		-9,00	-4,00	-4,00	-4,00	0,00	NEE	105,00	109,00
4	106,0	1,00	2,00	-1,00	-4,00		-4,00	-5,00	-3,00	-5,00	0,00	NEE	106,00	109,00
5	105,0	-1,00	-3,00	2,00	-5,00		-5,00	-3,00	-4,00	-4,00	0,00	NEE	105,00	109,00
6	103,0	-2,00	-1,00	-1,00	-3,00		-3,00	-4,00	-6,00	-6,00	0,00	NEE	103,00	109,00
7	108,0	5,00	2,00	3,00	-4,00	2,00	-2,00	1,00	2,00	1,00	0,20	JA	107,80	106,00
8	108,8	1,00	-4,00	5,00	0,00		0,00	5,00	1,00	1,00	0,20	JA	108,60	107,80
9	106,6	-2,00	-3,00	1,00	0,00		0,00	1,00	-2,00	-2,00	0,00	NEE	106,60	108,60

**Jaar 1:** Het bedrag van de jaarlijkse prestatie (10) van de NIW per aandeel vóór PV is hoger dan het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index (5). Bovendien is de NIW vóór PV (110) hoger dan het High Water Mark ('HWM') (100) van een bedrag gelijk aan 10. **De meerprestatie van 5 levert een PV van 1 op.** De volgende HWM wordt vastgesteld op 109.

**Jaar 2:** De NIW per aandeel daalt met -8, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index 1 bedraagt. Dat levert over het jaar een minderprestatie van -9 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -9. Bovendien is de NIW vóór PV (101) lager dan de HWM (109). **Er wordt geen prestatievergoeding berekend.**

**Jaar 3:** De NIW per aandeel stijgt met 4, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -1 bedraagt. Dat levert over het jaar een outperformance van 5 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -4. Bovendien is de NIW vóór PV (105) lager dan het HWM (109). **Er wordt geen prestatievergoeding berekend.**

**Jaar 4:** De NIW per aandeel stijgt met 1, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index 2 bedraagt. Dat levert over het jaar een minderprestatie van -1 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -5. Bovendien is de NIW vóór PV (106) lager dan het HWM (109). **Er wordt geen prestatievergoeding berekend.**

**Jaar 5:** De NIW per aandeel daalt met -1, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -3 bedraagt. Dat levert over het jaar een outperformance van 2 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -3. Bovendien is de NIW vóór PV (105) lager dan het HWM (109). **Er wordt geen prestatievergoeding berekend.**

**Jaar 6:** De NIW per aandeel daalt met -2, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -1 bedraagt. Dat levert over het jaar een minderprestatie van -1 op. De netto-outperformance sinds het einde van het jaar 1 is -4. Bovendien is de NIW vóór PV (103) lager dan de HWM (109). **Er wordt geen prestatievergoeding berekend.**

Aangezien de NIW gedurende 5 opeenvolgende jaren een minder goede prestatie heeft behaald dan de Index, hoeven de verliezen van het jaar 2 van -9, gecorrigeerd met de latere

winsten van het jaar 3 (5) en het jaar 5 (2), voor een totaal van -2, vanaf het begin van het jaar 7 niet langer in aanmerking te worden genomen voor de berekening van de prestatie. Tegelijkertijd wordt de HWM aangepast, en de verliezen van het jaar 2 van -8, gecorrigeerd met de latere winsten van het jaar 3 (4) en het jaar 4 (1), voor een totaal van -3, hoeven vanaf het begin van het jaar 7 niet langer in aanmerking te worden genomen voor de berekening van de prestatie. De volgende HWM is gelijk aan 106.

**Jaar 7:** De NIW per aandeel stijgt met 5, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index 2 bedraagt. Dat levert over het jaar een outperformance van 3 op en compenseert de resterende verliezen van het vorige jaar van -2. De netto-outperformance is 1. Bovendien is de NIW vóór PV (108) hoger dan de nieuwe aangepaste HWM (106) voor een bedrag gelijk aan 2. **De uiteindelijke outperformance is gelijk aan 1 en levert een prestatievergoeding op van 0,20.** Het volgende HWM wordt vastgesteld op 107,80.

**Jaar 8:** De NIW per aandeel stijgt met 1, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -4 bedraagt. Dat levert een outperformance van 5 op ten opzichte van de Index. De NIW per aandeel ligt echter slechts 1 hoger dan de HWM. Bijgevolg wordt de **PV berekend op de prestatie ten opzichte van de HWM, en is ze gelijk aan 0,20.** Het volgende HWM wordt vastgesteld op 108,60.

**Jaar 9:** de NIW per aandeel daalt met -2, terwijl het bedrag van de jaarlijkse prestatie van de Index -3 bedraagt, wat een outperformance van 1 oplevert. De NIW per aandeel vóór PV (106,60) ligt echter lager dan de HWM van 108,60. **Er wordt geen prestatievergoeding berekend.**

### ***Centrale-administratie- en domiciliëringsprovisies***

Als vergoeding voor zijn functies als centraal administratiekantoor en domiciliëringsagent van de bevek ontvangt de Beheervenootschap ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse provisie van maximaal **0,045% per jaar**.

De vergoeding is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van het gemiddelde nettovermogen van elk compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

De Beheervenootschap ontvangt eveneens ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse vaste provisie van **EUR 2.000,-** per actieve aandelenklasse binnen het betrokken compartiment, verdeeld over alle actieve klassen van het betrokken compartiment, naar rato van elke betrokken aandelenklasse.

+ btw indien van toepassing

### ***Bewaarvergoeding***

Als vergoeding voor zijn functies als bewaarder van de bevek ontvangt de Bewaarder ten laste van elk compartiment van de bevek een jaarlijkse provisie van maximaal **0,025% per jaar**, exclusief transactie- en correspondentenkosten.

Die provisie is op kwartaalbasis betaalbaar en wordt berekend op basis van de gemiddelde nettoactiva van elk compartiment in de loop van het beoordeelde kwartaal.

+ btw indien van toepassing

### ***Vergoeding van de bestuurders***

De bevek doet een beroep op bestuurders die geen werknemer zijn van de groep Degroof Petercam. Dat brengt kosten met zich mee voor de Bevek, voor een bedrag van maximaal EUR 30.000,- per jaar en per bestuurder, ten laste van de bevek. Deze kosten zijn exclusief enige toepasselijke belastingen, zoals in voorkomend geval btw, en exclusief enige verwante kosten en uitgaven.

### ***Overige lasten en kosten***

De bevek neemt alle andere exploitatiekosten voor haar rekening, inclusief maar niet beperkt tot de oprichtingskosten, de kosten voor aanbiedingen en de kosten voor latere wijzigingen van de Statuten en andere oprichtingsdocumenten, de verschuldigde provisie aan de toezichthoudende instanties, de verschuldigde provisie aan de beheervenootschap, de beheerders en de beleggingsadviseurs, inclusief in voorkomend geval de prestatievergoedingen, de provisie aan distributeurs, de verschuldigde kosten en provisie aan accountants en bedrijfsrevisoren, aan de bewaarder en in voorkomend geval zijn correspondenten, aan de domicilieagenten, de administratief agent, de registerhouder en transferagent, de noteringsagent, enig betaalkantoor, aan de permanente vertegenwoordigers van de locaties waar de bevek verplicht moet worden geregistreerd, en aan enige andere werknemer van de bevek, de vergoeding van de bestuurders (in voorkomend geval) en de werknemers van de bevek, evenals de uitgaven die redelijkerwijs door hen worden gemaakt, de verzekeringskosten en redelijke reiskosten om vergaderingen van de raad van bestuur bij te wonen, gemaakte kosten in verband met juridische bijstand en de controle van de jaarrekening van de bevek, gemaakte kosten in verband met juridische, fiscale en boekhoudkundige bijstand en kosten voor advies van andere deskundigen of consultants, de gemaakte kosten en uitgaven voor de registratie en het behoud van deze registratie van de bevek bij overheidsinstanties en effectenbeurzen in het Groothertogdom Luxemburg of in het buitenland, reclamekosten, inclusief de kosten voor het opstellen, drukken, vertalen en verspreiden van de prospectussen, de KIDs, de periodieke verslagen en de registratiedocumenten, de kosten van verslagen aan de aandeelhouders, alle belastingen en rechten die worden geïnd door overheidsinstanties en alle soortgelijke taksen, alle uitgaven in verband met de ontwikkeling van de bevek, bijvoorbeeld marketingkosten, enige andere exploitatiekosten, inclusief de kosten voor aankoop en verkoop van activa, interesten, financiële kosten, bank- of makelaarskosten, portkosten, telefoonkosten, telexkosten en

kosten in verband met de vereffening van de bevek. De bevek kan rekening houden met administratieve en andere uitgaven, van regelmatige of periodieke aard, door een schatting te maken voor het jaar of voor enige andere periode.

Verder nemen de compartimenten andere exploitatiekosten op zich zoals vermeld in artikel 31 van de statuten van de bevek. Bepaalde technieken voor een efficiënt portefeuillebeheer, zoals het gebruik van derivaten, kunnen leiden tot directe en indirecte kosten door de aanvullende diensten die deze technieken vereisen. Deze kosten worden in rekening gebracht aan het betreffende compartiment en worden afgehouden door de entiteiten die deze aanvullende diensten verrichten. Zo leidt het gebruik van beursgenoteerde derivaten tot makelaarskosten (die worden afgehouden door de marktbemiddelaars) terwijl het gebruik van OTC-derivaten leidt tot kosten voor een onafhankelijke waardering en het beheer van de zekerheid (deze kosten worden afgehouden door de depotbank).

## BELASTINGSTELSEL VAN DE BEVEK EN DE AANDEELHOUDERS

### Belastingstelsel van de bevek

Krachtens de geldende wetgeving is de bevek onderworpen aan geen enkele Luxemburgse belasting.

Niettemin is de bevek onderworpen aan de jaarlijkse taxe d'abonnement (abonnementstaks) van 0,05% die per kwartaal wordt betaald op basis van het nettovermogen van de bevek op de laatste dag van ieder kwartaal. Het nettovermogen dat wordt belegd in icb's die al zijn onderworpen aan de abonnementstaks, wordt van de abonnementstaks vrijgesteld. Voor de aandelenklassen die zijn voorbehouden aan institutionele beleggers in de zin van artikel 174, lid 2 van de Wet van 2010 en zoals gedefinieerd in het hoofdstuk 'BESCHRIJVING VAN AANDELEN, AANDEELHOUDERSRECHTEN EN UITKERINGSBELEID' van het Prospectus, geldt een verminderde abonnementstaks van 0,01%.

In de verschillende landen is de bevek onderworpen aan bronbelastingen die in voorkomend geval worden geheven op de inkomsten en opbrengsten uit en dividenden en rente op haar beleggingen in die landen, zonder dat deze belastingen noodzakelijkerwijs terugvorderbaar zijn.

Tot slot kan de bevek krachtens de diverse toepasselijke wetgevingen ook worden onderworpen aan de indirecte belastingen op haar verrichtingen, op haar activa, op inschrijvingen, terugbetalingen en omzettingen, op haar effectentransacties en op de verstrekte diensten die haar in rekening worden gebracht.

### Automatische uitwisseling van inlichtingen

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

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

Daarnaast voorziet de Richtlijn dat de persoons- en financiële gegevens<sup>1</sup> van elke belegger, zijnde:

- een natuurlijke of rechtspersoon is waarvoor de meldingsplicht geldt<sup>2</sup> of
- een passieve niet-financiële entiteit (Non-Financial Entity)<sup>3</sup> is waarvan de personen die er de zeggenschap over uitoefenen personen zijn waarvoor een meldingsplicht geldt<sup>4</sup>,

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.

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

<sup>2</sup> Natuurlijke of rechtspersoon die geen ingezetene is van het land waar de bevek is opgericht en die ingezetene is van een deelnemend land. De lijst van de landen die deelnemen aan de automatische uitwisseling van informatie kan worden geraadpleegd op de website <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>

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

<sup>4</sup> Natuurlijke of rechtspersoon die geen ingezetene is van het land waar het Fonds is opgericht en die ingezetene is van een deelnemend land. De lijst van de landen die deelnemen aan de automatische uitwisseling van informatie kan worden geraadpleegd op de website <http://www.oecd.org/tax/automatic-exchange/>

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

Bijgevolg moet de bevek, zowel rechtstreeks als onrechtstreeks (i.e. via een tussenpersoon die hiervoor wordt aangeduid):

- te allen tijde aan elke belegger vragen om de reeds geleverde documenten en inlichtingen bij te werken, alsook elk ander bijkomend document of inlichting voor welke doelstelling ook en toekijken op de uitvoering van dit verzoek;
- volgens de richtlijn alle of een deel van de inlichtingen die de belegger in het kader van de belegging in de bevek heeft meegedeeld, meedelen 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. Elke belegger wordt aangeraden om zijn eigen fiscaal adviseur te raadplegen om na te gaan wat de mogelijke gevolgen van de CRS-bepalingen voor een belegging in de bevek inhouden.

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

### **Toepassing van FATCA in Luxemburg**

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', voeren een nieuw systeem in voor informatieverstrekking en bronheffing toepasbaar op (i) bepaalde betalingen die afkomstig zijn uit Amerikaanse bron, (ii) de bruto-opbrengst van de verkoop van activa uit Amerikaanse bronnen die rente of dividenden van Amerikaanse bron kunnen opleveren en (iii) bepaalde betalingen uitgevoerd door, en bepaalde financiële rekeningen 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 begunstigen 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 28 maart 2014 hebben het Groothertogdom Luxemburg en de Verenigde Staten een dergelijke intergouvernementele overeenkomst (de 'IGO') gesloten.

Door de IGO worden er tussen het Groothertogdom Luxemburg en de Verenigde Staten aanzienlijk meer belastinggegevens automatisch worden uitgewisseld. De IGO voorziet onder andere in de automatische bekendmaking en uitwisseling van informatie over de 'Financiële rekeningen' ('Financial Accounts') die worden gehouden bij 'Luxemburgse financiële instellingen' door (i) bepaalde Amerikaanse personen, (ii) bepaalde niet-Amerikaanse entiteiten waarvan de uiteindelijke begunstigen in wezen 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 werd omgezet in Luxemburgse wetgeving door de wet van 24 juli 2015 betreffende de bekrachtiging van het akkoord tussen de regering van het Groothertogdom Luxemburg en de regering van de Verenigde Staten van Amerika met het oog op het verbeteren van het naleven van de fiscale verplichtingen op internationale schaal. Dit akkoord heeft betrekking op de bepalingen van de Verenigde Staten van Amerika betreffende het uitwisselen van informatie, ook wel "Foreign Account Tax Compliance Act" ("FATCA") genoemd, met inbegrip van zijn twee bijlagen en het 'Memorandum of Understanding' dat ermee samenhangt, ondertekend te Luxemburg op 28 maart 2014 en de uitwisseling van nota's die ermee samenhangt, getekend op 31 maart en 1 april 2015.

De bevek wordt behandeld als een conforme BFI ('deemed compliant FFI') aangezien ze in het kader van FATCA wordt aangemerkt als 'Gesponsorde Entiteit' ('Sponsored Entity'). Op voorwaarde dat de bevek (en haar Sponsorende Entiteit) voldoen aan de voorwaarden van de IGO en alle wetten die deze ten uitvoer legt, zou er op betalingen die zij ontvangt geen bronbelasting in het kader van FATCA verschuldigd moeten zijn.

Om te voldoen aan haar verplichtingen in het kader van FATCA, mag de bevek (of haar Sponsorende Entiteit) bepaalde informatie, documenten en verklaringen van haar aandeelhouders vragen en verkrijgen, en (in voorkomend geval) ook van de uiteindelijk gerechtigden van haar aandeelhouders. De bevek moet deze informatie, documenten en verklaringen via haar Sponsorende Entiteit bezorgen aan de bevoegde autoriteit in Luxemburg en mogelijk een belasting inhouden tegen het tarief van 30% op bepaalde betalingen die zij verricht ten gunste van niet-FATCA-conforme aandeelhouders ('non-FATCA compliant') of Onwillige Aandeelhouders.

De bevek of elke agent die hiertoe geldig werd aangesteld, heeft het recht van de aandeelhouders alle vereiste informatie te verlangen die verband houdt met hun fiscale statuut, identiteit of woonplaats teneinde te voldoen aan de openbaarmakingsvereisten waaraan de bevek mogelijk onderworpen is uit hoofde van de IGO of elke uitvoeringswet daarvan, en de aandeelhouders worden geacht, via hun inschrijving of aandelenbezit, te hebben ingestemd met de automatische overdracht (door de bevek of elke andere persoon) van deze informatie aan de belastingautoriteiten. Aandeelhouders die de gevraagde informatie niet verstrekken of die anderszins verhinderen dat de bevek haar verplichtingen inzake informatieverstrekking in het kader van FATCA naleeft, kunnen worden onderworpen aan een gedwongen inkoop of overdracht van aandelen met een bronheffing van 30% op bepaalde betalingen en/of andere boeteheffingen.

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 zou kunnen eisen, 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.

Verder stemt elke aandeelhouder ermee in de bevek onmiddellijk op de hoogte te stellen van een wijziging in de door de aandeelhouders aan de bevek overgedragen informatie en elk formulier of aanvullend document waar de bevek redelijkerwijs om zou kunnen verzoeken, te ondertekenen en aan de bevek over te dragen.

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

### De Richtlijn 2018/822/EU - ook 'DAC 6' genoemd

De Richtlijn (EU) 2018/822 tot wijziging van Richtlijn 2011/16 van de Raad van de EU met betrekking tot de automatische en verplichte uitwisseling van informatie op het gebied van de meldingsplichtige grensoverschrijdende constructies, bekend onder de naam 'DAC 6', is op 25 juni 2018 in werking getreden. Luxemburg heeft de richtlijn op 25 maart 2020 omgezet naar nationaal recht. Rekening houdend met de coronapandemie heeft de Raad van de EU op 24 juni 2020 de mogelijkheid goedgekeurd om de initiële meldingsdatums met 6 maanden uit te stellen. In Luxemburg wordt de initiële datum van 1 juli 2020 waarop de Richtlijn DAC 6 van kracht wordt, bijgevolg vervangen door de datum van 1 januari 2021.

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

Bijgevolg hebben alle intermediairs<sup>5</sup> (volgens de definitie van de Richtlijn DAC 6) vanaf 1 januari 2021 de verplichting om binnen een termijn van 30 dagen na de eerste stappen van de implementatie van de structuur, elke mogelijk agressieve grensoverschrijdende constructie te melden volgens het geïdentificeerde wezenskenmerk<sup>6</sup>.

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

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

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

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

<sup>5</sup> Een persoon die een meldingsplichtige grensoverschrijdende constructie bedenkt, aanbiedt, opzet, beschikbaar maakt voor implementatie of de implementatie ervan beheert (artikel 3, punt 21).

<sup>6</sup> Een eigenschap of kenmerk van een grensoverschrijdende constructie die geldt als een indicatie van een mogelijk risico op belastingontwijking, [...] (artikel 3, punt 20).



## BENCHMARK

### Algemeen

Verordening (EU) 2016/1011 van het Europees Parlement en de Raad van 8 juni 2016 betreffende indices die worden gebruikt als benchmarks voor financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen te meten en tot wijziging van richtlijnen 2008/48/EG en 2014/17/EU en verordening (EU) nr. 596/2014 (hierna de 'Benchmarkverordening') voert een gemeenschappelijk kader in om in de Unie de nauwkeurigheid en integriteit te waarborgen van indices die worden gebruikt als benchmarks in financiële instrumenten en financiële overeenkomsten of om de prestatie van beleggingsfondsen in de Europese Unie te meten. De Benchmarkverordening is op 1 januari 2018 van kracht geworden.

De Beheervenootschap van de bevek heeft, overeenkomstig de bepalingen van artikel 28.2 van de Benchmarkverordening, een solide schriftelijke procedure opgesteld en ingevoerd die de maatregelen bepaalt die moeten worden genomen indien de referentie-index wijzigt of niet langer geleverd wordt.

Een kopie van die procedure kan kosteloos verkregen worden op de maatschappelijke zetel van de bevek of Beheervenootschap.

Alle in het Prospectus vermelde referentie-indices (of Benchmarks) worden ofwel gebruikt

- als beleggingsuniversum, en/of;
- als tracker, en/of;
- voor de vergelijking van de prestaties, en/of;
- voor de berekening van de prestatievergoeding;

en worden gepubliceerd door beheerders van referentie-indices die zijn geregistreerd in het register van de referentie-indices dat wordt bijgehouden door de Europese Autoriteit voor effecten en markten ('ESMA' – European Securities and Markets Authority) in overeenstemming met artikel 36 van de Benchmarkverordening, behoudens uitzonderingen.

*Meer informatie over het gebruik van referentie-indices voor de compartimenten is opgenomen in de fiches van die compartimenten.*

### Beheerders van referentie-indices en referentie-indices

Referentie-index	Beheerder van de index	Betreffend compartiment
€STR (Euro short-term rate)	Europese Centrale Bank <sup>(1)</sup>	DPAM L Bonds EUR Short Term
Bloomberg Barclays Global Developed Treasuries GDP Weighted Index	Bloomberg Index Services Limited <sup>(3)</sup>	DPAM L Bonds Government Global
Bloomberg Euro Aggregate Total Return	Bloomberg Index Services Limited <sup>(3)</sup>	DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable
Bloomberg Euro High Yield 3% Capped ex Fin	Bloomberg Index Services Limited <sup>(3)</sup>	DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield
Euribor 3 Months	European Money Markets Institute (EMMI) (2)	DPAM L Patrimonial Fund
iBoxx Euro Corporate 1-3	IHS Markit Benchmark Administration Limited <sup>(2)</sup>	DPAM L Bonds EUR Short Term
iBoxx Euro Corporate Overall Total Return	IHS Markit Benchmark Administration Limited <sup>(2)</sup>	DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable

Referentie-index	Beheerder van de index	Betreffend compartiment
iBoxx Euro Corporate BBB	IHS Markit Benchmark Administration Limited <sup>(2)</sup>	DPAM L Bonds Corporate EUR
iBoxx Euro Corporate ex-BBB	IHS Markit Benchmark Administration Limited <sup>(2)</sup>	DPAM L Bonds Corporate EUR
J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Total Return	J.P. Morgan Securities PLC <sup>(3)</sup>	DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index
J.P. Morgan Euro Linkers Securities Total Return	J.P. Morgan Securities PLC <sup>(3)</sup>	DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked
MSCI All Country World SRI Net Return	MSCI Limited <sup>(3)</sup>	DPAM L Equities World SRI MSCI Index
MSCI Emerging Markets ESG Leaders Net Return	MSCI Limited <sup>(3)</sup>	DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index
MSCI Emerging Markets Net Return	MSCI Limited <sup>(3)</sup>	DPAM L Equities Emerging MSCI Index
MSCI EMU SRI Net Return	MSCI Limited <sup>(3)</sup>	DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX
MSCI Europe Net Return	MSCI Limited <sup>(3)</sup>	DPAM L Equities Conviction Research DPAM L Equities Europe Behavioral Value
MSCI Europe Value Net Return	MSCI Limited <sup>(3)</sup>	DPAM L Equities Europe Value Transition
MSCI USA SRI Net Return	MSCI Limited <sup>(3)</sup>	DPAM L Equities US SRI MSCI Index

<sup>(1)</sup> De Europese Centrale Bank is vrijgesteld van artikel 2.2 a) van de Benchmarkverordening en hoeft daarom niet te zijn ingeschreven in het register van beheerders van referentie-indices en referentie-indices dat wordt bijgehouden door de ESMA.

<sup>(2)</sup> Entiteiten die in overeenstemming met de bepalingen van artikel 36 van de Benchmarkverordening bij de ESMA zijn ingeschreven als beheerder van referentie-indices in overeenstemming met artikel 34 van de Benchmarkverordening.

<sup>(3)</sup> Sinds 1 januari 2021 worden die beheerders van indices beschouwd als Britse beheerder van een 'derde land' ten opzichte van de Europese Unie en zijn ze niet langer opgenomen in het register van referentie-indices. Niet-Europese referentie-indices mogen in de Europese Unie worden gebruikt tot de overgangperiode van de Benchmarkverordening, die is verlengd tot 31 december 2025. Tijdens die periode kan er door de Europese Unie ofwel Britse 'gelijkwaardigheid' aan die beheerders worden toegekend, ofwel kunnen ze door de Europese Unie worden 'goedgekeurd' of 'erkend', in overeenstemming met de Benchmarkverordening.

## Waarschuwing voor bepaalde compartimenten die volgens hun doelstelling de prestaties van een referentie-index kopiëren

**DE COMPARTIMENTEN DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX, DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX, DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX, DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX EN DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX (DE 'COMPARTIMENTEN') WORDEN NIET GESPONSORD, GOEDGEKEURD, VERKOCHT OF GEPROMOOT DOOR MSCI INC. ('MSCI'), EEN VAN ZIJN GELIEERDE ONDERNEMINGEN, EEN VAN ZIJN INFORMATIEVERSTREKKERS OF ENIGE ANDERE DERDE DIE BETROKKEN IS BIJ DE SAMENSTELLING OF DE TOTSTANDKOMING VAN ENIGE MSCI-INDEX (SAMEN DE 'MSCI-PARTIJEN').**

DE MSCI-INDICES ZIJN DE EXCLUSIEVE EIGENDOM VAN MSCI EN ZIJN DIENSTMERKEN VAN MSCI OF ZIJN GELIEERDE ONDERNEMINGEN. ER IS VOOR DE MSCI-INDICES VOOR BEPAALDE DOELEINDEN EEN GEBRUIKSLICENTIE VERSTREKT AAN DEGROOF PETERCAM. DE MSCI-PARTIJEN VERSTREKKEN TEN AANZIEN VAN DE EMITTENT OF DE HOUDERS VAN RECHTEN VAN DEELNEMING VAN DEZE COMPARTIMENTEN OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT GEEN ENKELE EXPLICIETE OF IMPLICIETE VERKLARING OF GARANTIE OVER DE VERDIENSTE VAN EEN BELEGGING IN COMPARTIMENTEN IN HET ALGEMEEN OF DEZE COMPARTIMENTEN IN HET BIJZONDER, OF OVER HET VERMOGEN VAN ENIGE MSCI-INDEX OM DE PRESTATIE VAN DE OVEREENSTEMMENDE MARKT TE KOPIËREN.

MSCI OF ZIJN GELIEERDE ONDERNEMINGEN ZIJN DE LICENTIEVERLENERS VAN BEPAALDE GEDEPONEERDE MERKEN, DIENSTMERKEN EN HANDELSNAMEN EN VAN MSCI-INDICES DIE DOOR MSCI WORDEN BEPAALD, SAMENGESTELD EN BEREKEND ZONDER REKENING TE HOUDEN MET DEGROOF PETERCAM, DEZE COMPARTIMENTEN, HOUDERS VAN RECHTEN VAN DEELNEMING VAN DEZE COMPARTIMENTEN OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT.

GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN IS VERPLICHT OM BIJ HET BEPALEN, SAMENSTELLEN OF BEREKENEN VAN DE MSCI-INDICES REKENING TE HOUDEN MET DE BEHOEFTE VAN DEGROOF PETERCAM, DE HOUDERS VAN RECHTEN VAN DEELNEMING VAN DEZE COMPARTIMENTEN OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT. GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN IS VERANTWOORDELIJK VOOR DE VASTSTELLING VAN DE INTRODUCTIEDATUM, DE PRIJS OF HET AANTAL AANDELEN VAN DEZE COMPARTIMENTEN, NOCH VOOR DE VASTSTELLING OF BEREKENING VAN DE FORMULE/CRITERIA VOLGENS WELKE DE COMPARTIMENTEN KUNNEN WORDEN TERUGBETAALD, ALLEMAAL VERRICHTINGEN WAARAAN GEEN ENKELE MSCI-PARTIJ HEEFT DEELGENOMEN. BOVENDIEN HEEFT GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN ENIGE VERPLICHTING OF VERANTWOORDELIJKHEID TEN AANZIEN VAN DE EMITTENT, DE HOUDERS VAN RECHTEN VAN DEELNEMING VAN DEZE COMPARTIMENTEN OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT IN VERBAND MET DE ADMINISTRATIE, DE VERKOOP EN DE AANBIEDING VAN DEZE COMPARTIMENTEN.

HOEWEL MSCI INFORMATIE DIE BIJ DE BEREKENING VAN DE MSCI-INDICES MOET WORDEN OPGENOMEN OF GEBRUIKT, VERKRIJGT VAN BRONNEN DIE MSCI ALS BETROUWBAAR BESCHOUWT, VERSTREKKEN DE MSCI-PARTIJEN GEEN ENKELE WAARBORG OVER DE OORSPRONKELIJKHEID, DE NAUWKEURIGHEID EN/OF DE VOLLEDIGHEID VAN ENIGE MSCI-INDEX OF VAN ENIGE DAARIN OPGENOMEN INFORMATIE. 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 DAARIN OPGENOMEN INFORMATIE, KUNNEN WORDEN BEHAALD DOOR DE EMITTENT VAN DE COMPARTIMENTEN, DE HOUDERS VAN RECHTEN VAN DEELNEMING VAN DE COMPARTIMENTEN OF ENIGE ANDERE PERSOON OF ENTITEIT. GEEN VAN DE MSCI-PARTIJEN KAN AANSPRAKELIJK WORDEN GESTELD VOOR EVENTUELE FOUTEN, WEGLATINGEN OF ONDERBREKINGEN VAN OF IN VERBAND MET ENIGE MSCI-INDEX OF ENIGE DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS. BOVENDIEN VERSTREKT GEEN ENKELE MSCI-PARTIJ ENIGE EXPLICIETE OF IMPLICIETE GARANTIE VAN WELKE AARD DAN OOK EN VERSTREKKEN DE MSCI-PARTIJEN MET BETREKKING TOT DE MSCI-INDICES EN ENIGE DAARIN OPGENOMEN GEGEVENS GEEN ENKELE GARANTIE VAN VERKOOPBAARHEID OF GESCHIKTHEID VOOR EEN BEPAALD DOEL.

ONVERMINDERD HET VOORGAANDE KAN GEEN ENKELE MSCI-PARTIJ AANSPRAKELIJK WORDEN GESTELD VOOR ENIGE DIRECTE, INDIRECTE, BIJZONDERE, PUNITIEVE OF GEVOLGSCHADE OF ENIGE ANDERE SCHADE (INCLUSIEF ENIGE WINSTDERIVING), ZELFS AL WERD ZE VAN DE MOGELIJKHEID VAN DERGELIJKE SCHADE OP DE HOOGTE GEBRACHT.

## FINANCIËLE VERSLAGGEVING

Op 31 december publiceert de bevek voor elk boekjaar een jaarverslag dat werd gecontroleerd door de erkende bedrijfsrevisor, alsook een niet-gecontroleerd halfjaarverslag met de stand per 30 juni.

Deze financiële verslagen bevatten onder meer de afzonderlijke financiële overzichten die voor elk compartiment zijn opgemaakt. De consolidatievaluta is de euro.

## ALGEMENE VERGADERINGEN

De jaarlijkse Algemene Vergadering van aandeelhouders wordt gehouden in Luxemburg op de maatschappelijke zetel van de bevek of op een andere plaats die in de oproepingsbrief wordt vermeld, op de tweede woensdag van de maand april van elk jaar om 14.00 uur, of, als die dag geen bankwerkdag in Luxemburg is, op de eerstvolgende bankwerkdag. In uitzonderlijke omstandigheden kan de raad van bestuur de jaarlijkse algemene vergadering buiten Luxemburg houden. Andere vergaderingen van aandeelhouders kunnen op andere plaatsen en op andere momenten worden gehouden.

De algemene vergaderingen van aandeelhouders worden bijeengeroepen via een bericht aan de aandeelhouders met vermelding van de datum, het tijdstip, de locatie, de toelatingsvoorwaarden, de agenda en de vereisten inzake quorum en vereiste meerderheid, binnen de termijnen en volgens de voorwaarden die door de wet zijn voorzien.

Volgens de voorwaarden voorzien door de wetgeving kan in de oproepingsbrief van elke algemene vergadering van aandeelhouders worden vermeld dat het toepasselijke quorum en de toepasselijke meerderheid zullen worden bepaald op basis van de aandelen die op een bepaalde datum en op een bepaald tijdstip voorafgaand aan de algemene vergadering zijn uitgegeven en in omloop zijn (de 'Registratiedatum'), met dien verstande dat het recht van een aandeelhouder om deel te nemen aan de algemene vergadering van aandeelhouders en het stemrecht dat aan zijn aandeel of aandelen is gekoppeld, zal worden bepaald op basis van het aantal aandelen dat door de aandeelhouder wordt gehouden op de Registratiedatum.

Elk aandeel, ongeacht het compartiment of de klasse waartoe het behoort en ongeacht zijn netto-inventariswaarde per aandeel, geeft recht op één stem op de algemene vergadering van aandeelhouders (behoudens de regels die gelden voor wederzijdse beleggingen). Aandelenfracties hebben geen stemrecht.

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

Bovendien kunnen de aandeelhouders van enige aandelenklasse op elk moment Algemene Vergaderingen organiseren teneinde te beraadslagen over aangelegenheden die uitsluitend betrekking hebben op deze aandelenklasse.

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

Meer informatie over de toelating tot en de stemming op vergaderingen vindt u in de toepasselijke oproeping die voor die gelegenheid zal worden opgesteld.

## INFORMATIEVERSTREKKING AAN DE AANDEELHOUDERS

De netto-inventariswaarde, de uitgifteprijs alsook de inkoop- en omzettingprijs voor elke aandelenklasse zijn op iedere volledige bankwerkdag in Luxemburg beschikbaar ter maatschappelijke zetel van de bevek.

De statutenwijzigingen van de bevek worden gepubliceerd in het RESA.

Andere berichten aan de aandeelhouders dan die voor de oproeping van algemene vergaderingen van aandeelhouders zullen worden bekendgemaakt in overeenstemming met de Luxemburgse wetgeving en die van de landen waar de aandelen van de bevek ter inschrijving worden aangeboden aan het publiek. Deze berichten zullen eveneens worden bekendgemaakt op de website van de Beheervenootschap (<http://www.dpas.lu/funds/list>) en van de Wereldwijde distributeur (<https://funds.degroofpetercam.com>).

De volgende documenten liggen ter inzage van het publiek op de maatschappelijke zetel van de bevek of kunnen worden geraadpleegd op de websites <http://www.dpas.lu/funds/list> en <https://funds.degroofpetercam.com>:

- de statuten van de bevek;
- het Prospectus van de bevek;
- de KID (per aandelenklasse); en
- de financiële verslagen van de bevek.

Een exemplaar van de overeenkomsten die werden gesloten met de Beheerder kan kosteloos worden geraadpleegd op de maatschappelijke zetel van de bevek.

De aandelen van de verschillende compartimenten van de bevek zijn niet genoteerd aan de beurs van Luxemburg.

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

Het Beleid beoogt in wezen te voorkomen dat er risico's worden genomen die niet verenigbaar zijn met een degelijk en doeltreffend risicobeheer, met de economische strategie, de doelstellingen, de waarden en de belangen van de 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 icbe's die door de Beheervenootschap worden beheerd.

Gedetailleerde informatie over het geactualiseerde Beleid van de Beheervenootschap kan worden geraadpleegd op de website [www.dpas.lu](http://www.dpas.lu) (rubriek 'Investor Information'). Op verzoek wordt gratis een exemplaar op papier ter beschikking gesteld.

De officiële taal van het Prospectus en van de Statuten is het Frans, onder voorbehoud echter dat de Raad van bestuur van de bevek, de Bewaarder, de Beheervenootschap en de Beheerder voor hun rekening en voor die van

de bevek, de vertaling ervan als een verplichting kunnen beschouwen in de talen van de landen waar de aandelen van de bevek worden aangeboden en verkocht. Bij tegenstrijdigheden tussen de Franse tekst en enige andere taal waarin het Prospectus is vertaald, geldt de Franse tekst.

**INFORMATIEBLADEN VAN DE COMPARTIMENTEN**

<b>Compartimenten</b>	<b>Pagina</b>
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	89
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	96
DPAM L BONDS CORPORATE EUR	102
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	108
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	114
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	121
DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	127
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	130
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	136
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	142
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED	149
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	153
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	159
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	166
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	170
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	176
DPAM L BONDS HIGHER YIELD	183
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	189
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	195
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	201
DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	205
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	209
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	213
DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION	219
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	225
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	229
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	233
DPAM L PATRIMONIAL FUND	239



**INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE*****Doel van het compartiment***

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om beleggers via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te bieden aan aandelen (en verwante instrumenten) en obligaties (en verwante instrumenten).

De term Balanced Conservative betekent dat het compartiment een flexibele activa-allocatie hanteert voor zijn posities in aandelen (en verwante instrumenten) en obligaties (en verwante instrumenten), en dat het zijn blootstelling aan deze activaklassen kan wijzigen al naargelang de marktomstandigheden en de kansen die zich aandienen. In normale marktomstandigheden kan het deel van de activa dat door het compartiment aan deze klassen wordt toegekend, variëren van 20% tot 50% voor de blootstelling aan aandelen (en verwante instrumenten) enerzijds, en van 50% tot 80% voor de blootstelling aan obligaties (en verwante instrumenten) anderzijds. De beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('CoCo Bonds') zijn echter beperkt tot 5% van de nettoactiva van het compartiment.

***Beleggingsbeleid***

In gewone marktomstandigheden belegt het compartiment zijn activa overwegend in obligaties. Niettemin kan er in deze spreiding over aandelen (en verwante instrumenten) en obligaties (en verwante instrumenten) een evenwicht ontstaan indien de beheerder dat opportuun acht om te kunnen profiteren van alle kansen die worden geboden door schommelingen van de aandelenmarkten.

De beleggingen van het compartiment zullen worden geselecteerd op basis van een economische en financiële analyse enerzijds, en met inachtneming van duurzame ESG-criteria (ecologische, sociale en bestuursgebonden criteria) anderzijds.

De criteria waaraan de emittenten van de aandelen en obligaties moeten voldoen om in aanmerking te komen voor het beleggingsuniversum van het compartiment, houden verband met het Global Compact van de Verenigde Naties (mensenrechten, internationale arbeidsnormen, milieu, corruptiebestrijding). Het beleggingsuniversum kan emittenten uitsluiten die het Global Compact niet naleven en die het hoofd moeten bieden aan belangrijke aantijgingen over uiteenlopende onderwerpen zoals handelsethiek, handelsincidenten, beheer van de bevoorradingsketen en/of corporate governance.

Het compartiment kan zowel voor beleggingsdoeleinden als voor afdekkingsdoeleinden gebruikmaken van afgeleide instrumenten. Het compartiment dient afgeleide financiële instrumenten op zo'n manier te gebruiken dat zijn risicoprofiel niet aanzienlijk wordt gewijzigd ten opzichte van het risicoprofiel dat het compartiment zou hebben wanneer het geen afgeleide financiële instrumenten zou gebruiken.

De afgeleide financiële instrumenten die kunnen worden gebruikt, zijn onder meer (geen volledige lijst): valutatermijncontracten, warrants, termijncontracten, opties, swaps en andere afgeleide instrumenten die over-the-counter worden verhandeld.

Het compartiment is mogelijk blootgesteld aan opkomende markten en grensmarkten, in het bijzonder via:

- directe beleggingen in aandelen (en verwante instrumenten) van bedrijven die zijn gevestigd in een opkomende markt of grensmarkt of die er het grootste deel van hun economische activiteit uitoefenen;
- directe beleggingen in obligaties die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door internationale publiekrechtelijke instellingen, door regeringen van opkomende markten of grensmarkten of hun instellingen, of door bedrijven die zijn gevestigd in een opkomende markt of grensmarkt of die er het grootste deel van hun economische activiteit uitoefenen;
- beleggingen in American en Global Depositary Receipts, hierna respectievelijk ADR's of GDR's, waarvan de onderliggende waarden zijn uitgegeven door bedrijven die zijn gevestigd in een opkomende markt en die

vervolgens worden verhandeld op een gereguleerde markt buiten de betreffende opkomende markt, voornamelijk in de Verenigde Staten of in Europa. ADR's/GDR's verwijzen naar respectievelijk 'American Depositary Receipts' en 'Global Depositary Receipts', en vertegenwoordigen alternatieven voor aandelen die om wettelijke redenen niet lokaal kunnen worden gekocht. ADR's en GDR's hebben geen lokale notering, maar zijn genoteerd op beurzen zoals die van New York en Londen. Bovendien worden ze uitgegeven door vooraanstaande banken en/of financiële instellingen van geïndustrialiseerde landen. Als een ADR/GDR een besloten derivaat omvat, dan moet dat besloten derivaat voldoen aan artikel 41 van de Wet van 2010;

- beleggingen in icbe's of icb's (inclusief beursgenoteerde fondsen (ETF's)) die een blootstelling aan opkomende markten en grensmarkten verschaffen;
- beleggingen op de markt voor Chinese A-Shares, ofwel direct via de Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en/of de Shanghai-Hong Kong Stock Connect, of indirect via icbe's of icb's van het open type die als QFII (gekwalificeerde buitenlandse institutionele belegger) toegang hebben tot Chinese A-Shares;
- beleggingen in afgeleide financiële instrumenten, zoals hierboven beschreven;

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit prospectus, zal het Compartiment eveneens kunnen beleggen in alle soorten in aanmerking komende financiële activa (d.w.z. andere effecten dan degene die zijn vermeld in het hoofdbeleid, geldmarktinstrumenten, termijndeposito's), zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

Het compartiment dient echter een buitensporige concentratie van zijn activa in één andere geldmarkt-icbe en/of geldmarkt-icb te vermijden, en dient in het algemeen de beleggingsbeperkingen en de regels voor risicospreiding na te leven. Er gelden geen beperkingen voor de uitgiftevaluta van deze effecten.

### **Benchmark**

**Referentie-index:** n.v.t.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark.

### **Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

#### **Ecologische en sociale kenmerken van het compartiment, met gedeeltelijke belegging in activa met een duurzame beleggingsdoelstelling**

Het compartiment promoot onder andere een combinatie van ecologische en sociale kenmerken, en kan gedeeltelijk beleggen in activa met een duurzame beleggingsdoelstelling, volgens de SFDR.

Het compartiment belegt in effecten die ecologische en sociale kenmerken promoten, alsook in effecten die ecologische en sociale doelstellingen beogen, zoals gedefinieerd door de SFDR op basis van de verhoudingen die worden aangegeven in de precontractuele informatie van het compartiment.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken beoogt, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid. Het compartiment streeft er in bijkomende orde eveneens naar om via zijn beleggingen een positieve bijdrage leveren op het vlak van milieu (toegang tot drinkbaar water en waterzuivering, gebruik van hernieuwbare energie, verantwoorde consumptie, strijd tegen de klimaatverandering, bescherming van fauna en flora op het land en in het water) en maatschappij (uitroeiing van armoede, strijd tegen honger, toegang tot gezondheidszorg, toegang tot kwaliteitsonderwijs en vermindering van de sociale ongelijkheid).

Het due diligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### Geen ernstige afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling, maar kan gedeeltelijk beleggen in activa met een duurzame beleggingsdoelstelling.

Het compartiment wil echter principieel behoedzaam te werk gaan om 'aanzienlijke schade' aan het milieu of de samenleving te voorkomen. Het beleggingsproces van het compartiment volgt een strikte ESG-screening in verschillende fasen, zoals beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in de delen 'Beleggingsstrategie' en 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder.

Via de combinatie van benaderingen die berusten op de toepassing van een filter, kwalitatieve ESG-analyse en engagement ten aanzien van bedrijven, zoals hierna beschreven, streeft de portefeuille ernaar om de potentiële negatieve impact van zijn beleggingen terug te dringen en hun positieve netto-impact te optimaliseren door te beleggen in oplossingen voor duurzame ontwikkeling.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### Beleggingsstrategie

#### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

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

- Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, milieubescherming, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder maakt gebruik van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze principes.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten dat de Beheerder op punt heeft gesteld, bestrijkt meerdere sectoren en economische activiteiten die onderhevig zijn aan een debat of ze al dan niet ethisch en duurzaam zijn. Voor elk van deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de criteria en uitsluitingsdrempels. 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.

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

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. Hij produceert eveneens interne analyses over de ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

- **Kwantitatieve ESG-benadering** ('best-in-class'): de Beheerder filtert het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, die wordt geëvalueerd door niet-financiële ratingbureaus.
- **Kwalitatieve ESG-benadering**: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses die gebaseerd zijn op de fundamentele research van de Beheerder en de dialogen die met ondernemingen worden aangegaan over financiële kwesties die betrekking hebben op de strategie van ondernemingen en de meest relevante en significante ESG-risico's en -uitdagingen waaraan ze zijn blootgesteld.

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, clustermunten en munten en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn dus uitgesloten.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert en het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over de emittent aan het licht komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de drie maanden verkopen.

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die hierna zijn beschreven en in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: 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.
- 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.
- Fundamentele en kwalitatieve ESG-benadering met een sterke nadruk op governance en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy/Engagement policy').

### *Voorbeelden van selectiecriteria van duurzame beleggingen*

- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan tabak worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Tabak is in de eerste plaats een controversieel onderwerp, omdat het verbruik ervan een sterk negatieve impact heeft op de gezondheid van de mens. Tegelijkertijd levert de tabaksteelt maar heel weinig voordelen op voor de maatschappij of het milieu. De Beheerder heeft daarom beslist om niet enkel tabaksproducenten, maar ook de volledige bevoorradingsketen van de tabakssector uit te sluiten van zijn beleggingsportefeuilles. In de praktijk sluit de Beheerder alle tabaksproducenten alsook alle tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars uit op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven wordt vernoemd.
- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan kansspelen worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Kansspelen worden immers beschouwd als een controversiële activiteit, vooral omdat ze mogelijk leiden tot verslaving en financiële problemen. De Beheerder sluit systematisch alle bedrijven van de beleggingsportefeuilles uit die blootgesteld zijn aan producten en diensten die verband houden met kansspelen, en dat op basis van een blootstellingsdrempel die kijkt naar de omzet, zoals werd bepaald in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven werd vernoemd.
- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan thermische steenkool worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Elektriciteitsopwekking op basis van steenkool stoot bijzonder veel broeikasgassen uit, en in het licht van de klimaatverandering en het Klimaatakkoord van Parijs erkent de Beheerder dat het toekomstige gebruik van thermische steenkool moeilijk te rijmen valt met een duurzame toekomst. Bijgevolg heeft de Beheerder beslist om alle bedrijven van de beleggingsportefeuilles uit te sluiten die betrokken zijn bij de ontginning van thermische steenkool, of die activa-uitbreidingsprojecten hebben in verband met de ontginning van thermische steenkool, of nieuwe activa creëren voor de ontginning van thermische steenkool, zoals werd bepaald in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven werd vernoemd.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### **Onderneming belast met de evaluatie van de selectiecriteria voor duurzame beleggingen**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van duurzame selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale duurzaamheidscriteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

## Precontractuele informatie

Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.

### *Referentievaluta*

EUR

### *Beleggingshorizon*

Minimaal 3 jaar

### *Risicobeheermethode*

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### *Risicofactoren*

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande de specifieke risico's die gepaard gaan met een belegging in Chinese A-aandelen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### *Provisies en kosten*

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### *Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen*

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU1499202692
B	EUR	LU0215993790
E	EUR	LU1516019798
F	EUR	LU1516019871
M	EUR	LU1867119122
N	EUR	LU1867119395
L	EUR	LU2409165680
V	EUR	LU1867119478
W	EUR	LU1867119635

### *Inschrijving, terugbetaling en omzetting*

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **12.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk ' ' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

### *Doel van het compartiment*

Dit compartiment stelt zich ten doel beleggers de mogelijkheid te bieden via een actief portefeuillebeheer posities te laten innemen op de obligatiemarkt.

Het compartiment heeft volgens de SFDR een duurzame beleggingsdoelstelling.

De duurzaamheidsbenadering berust op het onderstaande drievoudige engagement: (1) de verdediging van fundamentele rechten, (2) geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en (3) het stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid.

Via dit drievoudige engagement streeft het compartiment naar ecologische doelstellingen om een positieve impact op het klimaat te genereren en bij te dragen aan de overschakeling naar een koolstofarme economie. Via het grootste deel van zijn beleggingen beoogt het een positieve impact op het milieu, in het bijzonder op het vlak van energie-efficiëntie, mobiliteit en elektrificatie, groene samenleving, regeneratieve economie, alternatieve en hernieuwbare energiebronnen, bodemgebruik, landbouw en water en decarbonisatie van fabricageprocessen. De beoogde doelstellingen passen binnen het kader van de door de Taxonomie beoogde doelstellingen.

De positieve impact op het klimaat en de bijdrage aan de overschakeling naar een koolstofarme economie worden enerzijds beoordeeld door impactprojecten gefinancierd door de impactobligaties waarin het compartiment belegt, en anderzijds door de bijdrage van de omzet van de bedrijven waarin wordt belegd aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties en de bovenvermelde thema's met impact op het milieu.

### *Beleggingsbeleid*

Het compartiment belegt voornamelijk in obligaties met vaste of vlottende rente en/of in andere schuldeffecten, uitgedrukt in elke valuta en uitgegeven door openbare en/of particuliere emittenten over de hele wereld.

De voor het compartiment verworven effecten moeten over een rating beschikken van ten minste B- of B3 of een vergelijkbare rating van een erkend ratingbureau. Voor niet-beursgenoteerde effecten of geldmarktinstrumenten is de rating van de emittent beslissend. In geval van verschillende ratings is de laagste van de twee beste ratings beslissend. Het compartiment kan tot 3% van zijn waarde houden in activa met een rating van minder dan B- of B3 of in niet-beursgenoteerde effecten zonder enige rating, hetzij op het niveau van de uitgifte of op het niveau van de emittent.

Het compartiment mag beleggen in converteerbare obligaties (ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva) en/of in aandelen of andere effecten met een aandelenkarakter (ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva). Daarnaast zijn beleggingen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('CoCo Bonds') beperkt tot 5% van de nettoactiva van het compartiment.

Gestructureerde producten worden rechtstreeks aangehouden en mogen niet meer dan 20% van de nettoactiva van het compartiment uitmaken.

Het compartiment mag in bijkomende orde tevens beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper en/of orderbriefjes/promessen en/of schatkistpapier), met inachtneming van de voorwaarden en limieten beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's



die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, bijv. bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

### **Benchmark**

**Referentie-index** :Bloomberg Barclays Euro Aggregate Index (hierna de 'index' of 'benchmark')

#### **Gebruik van de index:**

- voor de vergelijking van de prestaties

De index sluit niet aan bij de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid', 'Beleggingsstrategie' hierna voor meer informatie over de manier waarop het compartiment zijn duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

#### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index:**

Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestaties van de benchmark na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

#### **Aanvullende informatie over de index:**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

#### **Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

De activa in de portefeuille streven ernaar om geen ernstige afbreuk te doen aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals hierna wordt beschreven. Het beleggingsproces van het compartiment volgt een strikte ESG-screening in verschillende fasen, zoals beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen, in de beleggingsstrategie en in de selectiemethodologie van de beleggingen hieronder.

Via een onderzoeksproces dat een diepgaand kader voor klimaatbeoordeling koppelt aan ruimere duurzaamheidscriteria en de combinatie van benaderingen die berusten op de toepassing van een filter en de 'best-in-class'-benadering, maar ook een gerichte themabenadering en een kwalitatieve fundamentele benadering en het engagement ten aanzien van de bedrijven, zoals hierna beschreven, streeft de portefeuille ernaar om de potentiële negatieve impact van zijn beleggingen maximaal terug te dringen en hun positieve netto-impact te optimaliseren door te beleggen in oplossingen voor duurzame ontwikkeling.

## Beleggingsstrategie

### *Selectiemethodologie van de duurzame beleggingen*

De klimaatverandering vormt het uitgangspunt – en de kern – van het effectenselectieproces. De criteria die bedrijven moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van de Beheerder. Die selectiecriteria zijn:

- Conformiteitsfilter met de hierna beschreven **wereldwijde normen ('Global Standards')**: De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, milieubescherming, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder maakt gebruik van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **ernstige ESG-controverses**: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of bestuursproblemen.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. Hij produceert eveneens interne analyses over de ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten dat de Beheerder op punt heeft gesteld, bestrijkt meerdere sectoren en economische activiteiten die onderhevig zijn aan een debat of ze al dan niet ethisch en duurzaam zijn. Voor elk van deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de criteria en uitsluitingsdrempels. 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.

Om het eigen beleggingsuniversum te integreren van emittenten die zich inzetten in de strijd tegen de klimaatverandering, worden de drie beleggingscategorieën (impactobligaties, 'climate challengers' en 'climate enablers') onderworpen aan een kwalitatieve beoordeling van het specifieke klimaat:

- Om de doeltreffendheid te beoordelen van de 'Duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu' heeft de Beheerder een exclusieve kwalitatieve boordtabel ontwikkeld alvorens te beleggen. Die boordtabel is gebaseerd op de best practices en normen van de markt en analyseert specifiek UoP-obligaties. Bovendien garandeert een kwalitatieve beoordeling dat de uitgifte van duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu een integraal onderdeel uitmaakt van de bedrijfsstrategie van de emittent.
- Klimaatuitdagingen: er is een evaluatiemodel ontwikkeld om de inspanningen van de onderneming te beoordelen op basis van de vier pijlers van de 'Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)': governance, strategie, risicobeheer, maatregelen en doelstellingen. Er mag alleen worden belegd in de gewone obligaties van ondernemingen die kunnen bewijzen dat ze een geïntegreerde geavanceerde strategie hebben ingevoerd om het hoofd te bieden aan de transitierisico's van hun sector.
- Gunstige factoren voor het klimaat: voor klimaatkatalysatoren moeten de commerciële activiteiten van de emittenten duidelijk gedocumenteerd zijn en blijken geven van een duidelijke strategische evolutie naar klimaatvriendelijke producten of diensten die in overeenstemming

zijn met een van de door de portefeuille nagestreefde duurzame thema's/milieudoelstellingen en die een aanzienlijk deel van de inkomsten van de emittenten vertegenwoordigen.

- **Kwalitatieve ESG-benadering:** Het beleggingsproces wordt aangevuld met kwalitatieve analyses die gebaseerd zijn op de fundamentele research van de Beheerder en de dialogen die met ondernemingen worden aangegaan over financiële kwesties die betrekking hebben op de strategie van ondernemingen en de meest relevante en significante ESG-risico's en -uitdagingen waaraan ze zijn blootgesteld. Bij die kwalitatieve benadering wordt systematisch rekening gehouden met de positieve impact voor de duurzame doelstellingen van de Verenigde Naties in het algemeen, en de doelstellingen die een impact hebben op het milieu in het bijzonder. De activiteiten van het bedrijf waarin een belegging wordt overwogen, worden geanalyseerd op basis van de omzet die het realiseert en die direct en ondubbelzinnig bijdraagt aan een van de duurzame doelstellingen en dus een ESG-impact heeft.

Het is belangrijk om op te merken dat de interne analyses van alle beleggingen van het compartiment – duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu, 'climate challengers' en 'climate enablers' – gekoppeld zijn aan de doelstelling van het compartiment, namelijk een positieve impact tot stand brengen op het vlak van energie-efficiëntie, mobiliteit en elektrificatie, groene samenleving, regeneratieve economie, alternatieve en hernieuwbare energiebronnen, bodemgebruik, landbouw en water en decarbonisatie van fabricageprocessen.

Het beleggingsproces gaat immers verder dan obligaties met een klimaatlabel of duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu, door ook 'climate challengers' en 'climate enablers' op te nemen, die beide noodzakelijk zijn in de overschakeling naar een koolstofarme economie. 'Climate challengers' zijn ondernemingen actief in de belangrijkste sectoren van de transitie die aanzienlijke vooruitgang boeken in de overschakeling naar een koolstofarme economie en regeringen die hebben aangetoond een toonaangevende rol te spelen in de overschakeling naar een dergelijke economie. 'Climate Enablers' zijn ondernemingen waarvan een aanzienlijk deel van de inkomsten afkomstig is van groene producten/diensten, waardoor zij andere ondernemingen helpen om hun impact op het milieu terug te schroeven.

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, clustermunten en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn dus uitgesloten.

Indien het ESG-profiel van een emittent verslechtert en het bedrijf het Global Compact niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over de emittent aan het licht komt, zal de Beheerder de belegging in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de drie maanden verkopen.

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die hierna zijn beschreven en in het deel 'Selectiemethodologie van de beleggingen' hierboven:

- (i) Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- (ii) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: 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) Fundamentele en kwalitatieve ESG-benadering met een sterke nadruk op governance en corporate governance.
- (iv) Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy/Engagement policy').

### *Voorbeelden van selectiecriteria van duurzame beleggingen*

- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan tabak worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Tabak is in de eerste plaats een controversieel onderwerp, omdat het verbruik ervan een sterk negatieve impact heeft op de gezondheid van de mens. Tegelijkertijd levert de tabaksteelt maar heel weinig voordelen op voor de maatschappij of het milieu. De Beheerder heeft daarom beslist om niet enkel tabaksproducenten, maar ook de volledige bevoorradingsketen van de tabakssector uit te sluiten van zijn beleggingsportefeuilles. In de praktijk sluit de Beheerder alle tabaksproducenten alsook alle tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars uit op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven wordt vernoemd.
- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan thermische steenkool worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Elektriciteitsopwekking op basis van steenkool stoot bijzonder veel broeikasgassen uit, en in het licht van de klimaatverandering en het Klimaatakkoord van Parijs erkent de Beheerder dat het toekomstige gebruik van thermische steenkool moeilijk te rijmen valt met een duurzame toekomst. Bijgevolg heeft de Beheerder beslist om alle bedrijven van de beleggingsportefeuilles uit te sluiten die betrokken zijn bij de ontginning van thermische steenkool, of die activa-uitbreidingsprojecten hebben in verband met de ontginning van thermische steenkool, of nieuwe activa creëren voor de ontginning van thermische steenkool, zoals werd bepaald in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven werd vernoemd.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De gebruikte financiële derivaten zullen niet worden gebruikt om de hierboven beschreven duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

### **Onderneming belast met de evaluatie van de selectiecriteria voor duurzame beleggingen**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van duurzame selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale duurzaamheidscriteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

### **Referentievaluta**

EUR

### **Beleggingshorizon**

Minimaal 3 jaar

### **Risicobeheermethode**

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### **Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### **Provisies en kosten**

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk ' ' in het hoofddeel van het Prospectus.

### **Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen**

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU1996436140
B	EUR	LU1996436223
E	EUR	LU1996436496
F	EUR	LU1996436579
J	EUR	LU1996436652
L	EUR	LU1996436736
M	EUR	LU1996436819
N	EUR	LU1996436900
P	EUR	LU1996437031
V	EUR	LU1996437114
W	EUR	LU1996437205

### **Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### **Waarderingsdag**

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS CORPORATE EUR

### ***Doel van het compartiment***

Dit compartiment stelt zich ten doel beleggers de mogelijkheid te bieden via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan obligaties en met name bedrijfsobligaties.

### ***Beleggingsbeleid***

De activa van dit compartiment worden belegd in obligaties uitgegeven in alle valuta's met een rating van 'investment-grade' of daaraan gelijkgesteld. De nadruk wordt gelegd op bedrijfsobligaties uitgedrukt in euro. Obligaties die zijn uitgedrukt in een andere valuta dan de euro zijn in principe geheel of gedeeltelijk afgedekt ten opzichte van de euro.

Het compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en icb's.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit prospectus, zal het compartiment eveneens kunnen beleggen in alle soorten in aanmerking komende financiële activa (d.w.z. andere effecten dan degene die zijn vermeld in het hoofdbeleid, andere obligaties, geldmarktinstrumenten, termijndeposito's), zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

### ***Benchmark***

**Referentie-index:** 80% iBoxx Euro Corporate ex-BBB / 20% iBoxx Euro Corporate BBB (hierna de 'index' of 'benchmark')

#### **Gebruik van de index:**

- voor de vergelijking van de prestaties

De index is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid', 'Beleggingsstrategie' hierna voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

#### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index:**

Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestaties van de benchmark na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

#### **Aanvullende informatie over de index:**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken en beoogt, zoals gedefinieerd in de SFDR, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake ESG.

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.

Tot slot neemt het compartiment ook in sterke mate ESG-factoren in aanmerking, en houdt het – evenwel op flexibele wijze al naar gelang de materiële uitdagingen van de activiteitensectoren – rekening met meerdere ESG-criteria. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hierna voor een beschrijving van deze benadering van 'ESG-integratie' en de criteria waarop ze betrekking heeft.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Daartoe hanteert het compartiment het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder voor 'conventionele' strategieën, zoals beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierna en dat ook vrij kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy'). Het compartiment belegt niet in ondernemingen die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, noch in ondernemingen die blootstaan aan controverses die als heel zwaar worden beschouwd.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### Beleggingsstrategie

#### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

Het compartiment hanteert bindende beleggingsbepalingen voor de blootstelling van bedrijven aan bepaalde controversiële activiteiten en controversiële gedragingen, en (ii) een niet-bindende beleggingsbenadering met 'ESG-integratie':

- i) De bindende beleggingsbepalingen zijn van toepassing op a) waarden die niet voldoen aan de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards'), b) waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en c) waarden die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
  - (a) 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 op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die

analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

- (b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens 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. 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 beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

- (c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent is blootgesteld aan een zeer ernstige controversie, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

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) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
- De blootstelling van de portefeuille aan ESG-controverses, maar geen zeer ernstige controverses (die aanleiding geven tot een formele uitsluiting zoals aangegeven in i) hierboven), namelijk polemieken in verband met bedrijf die betrekking hebben op zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De beheerder wordt geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses, en wordt (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die ondernemingen zoveel mogelijk te beperken;
  - de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
  - de koolstofintensiteit van de portefeuille;
  - in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerder van die materiële elementen en thema's in zijn beleggingsbeslissingen.

De Beheerder wil met betrekking tot de vier criteria vermeld in deel ii) 'ESG-integratie' hierboven een zekere flexibiliteit behouden. Die criteria houden dan ook geen enkele formele of systematische uitsluiting in (zonder



afbreuk te doen aan de uitsluitingen die voortvloeien uit het beleid inzake controversiële activiteiten zoals in punt (i) hierboven is vermeld).

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur, een integraal onderdeel van het beleid inzake actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en duurzaam en verantwoord beleggen, zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- i) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii) Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv) Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy' / 'Engagement policy').

#### *Voorbeelden van uitsluitingscriteria:*

- Voorbeeld van uitsluiting op basis van de wereldwijde normen (Global Standards): ernstige schending van de arbeidsrechten in de bevoorradingsketen.
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: materiële blootstelling aan tabak, d.w.z. tabaksproducenten, tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van heel ernstige ESG-controverses: herhaalde anti-concurrentiepraktijken zonder het vooruitzicht op corrigerende en/of preventieve maatregelen.

#### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

#### **Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor

om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

**Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

**Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

**Referentievaluta**

EUR

**Beleggingshorizon**

Minimaal 3 jaar

**Risicobeheermethode**

Benadering op basis van de aangepane verplichtingen (commitment approach).

**Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

**Provisies en kosten**

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

**Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen**

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU0029264156
B	EUR	LU0029260675
E	EUR	LU0238159312
F	EUR	LU0238158421
J	EUR	LU1515108253
L	EUR	LU2648672405
M	EUR	LU1515108337
N	EUR	LU1515108410
P	EUR	LU1515108501
V	EUR	LU1943621372
W	EUR	LU1943621455

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

**INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE*****Doel van het compartiment***

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin beleggers de mogelijkheid te bieden om via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan schuldinstrumenten die worden uitgegeven door bedrijven (inclusief overheidsbedrijven) die gevestigd zijn in opkomende landen of die daar het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling.

***Beleggingsbeleid***

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, uitgegeven door bedrijven (inclusief overheidsbedrijven) die gevestigd zijn in opkomende landen of die daar het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling.

De voor het compartiment verworven effecten moeten over een rating beschikken van ten minste B- of B3 of een vergelijkbare rating van een erkend ratingbureau. Voor niet-beursgenoteerde effecten of geldmarktinstrumenten is de rating van de emittent beslissend. In geval van verschillende ratings is de laagste van de twee beste ratings beslissend. Het compartiment kan tot 3% van zijn waarde houden in activa met een rating van minder dan B- of B3 of in niet-beursgenoteerde effecten zonder enige rating, hetzij op het niveau van de uitgifte of op het niveau van de emittent.

Het compartiment mag in bijkomende orde beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper en/of orderbriefjes/promessen), voor beleggingsdoeleinden of voor de belegging van zijn liquide middelen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('CoCo Bonds').

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS'en (asset-backed securities) of MBS'en (mortgage-backed securities), noch in converteerbare obligaties.

***Benchmark***

**Referentie-index:** n.v.t.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark.

## ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

### **Ecologische en sociale kenmerken van het compartiment, met gedeeltelijke belegging in activa met een duurzame beleggingsdoelstelling**

Het compartiment promoot onder andere een combinatie van ecologische en sociale kenmerken, en kan gedeeltelijk beleggen in activa met een duurzame beleggingsdoelstelling, volgens de SFDR.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken beoogt, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid. Het compartiment streeft er in bijkomende orde eveneens naar om via zijn beleggingen een positieve bijdrage leveren op het vlak van milieu (toegang tot drinkbaar water en waterzuivering, gebruik van hernieuwbare energie, verantwoorde consumptie, strijd tegen de klimaatverandering, bescherming van fauna en flora op het land en in het water) en maatschappij (uitroeiing van armoede, strijd tegen honger, toegang tot gezondheidszorg, toegang tot kwaliteitsonderwijs en vermindering van de sociale ongelijkheid).

Het due diligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### **Geen ernstige afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstelling**

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling, maar kan gedeeltelijk beleggen in activa met een duurzame beleggingsdoelstelling.

De activa in de portefeuille streven ernaar om geen ernstige afbreuk te doen aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals hierna wordt beschreven. Het beleggingsproces van het compartiment volgt een strikte ESG-screening in verschillende fasen, zoals beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in de delen 'beleggingsstrategie' en 'selectiemethodologie van de beleggingen' hieronder.

Via de combinatie van benaderingen die berusten op de toepassing van een filter, kwalitatieve ESG-analyse en engagement ten aanzien van bedrijven, zoals hierna beschreven, streeft de portefeuille ernaar om de potentiële negatieve impact van zijn beleggingen terug te dringen en hun positieve netto-impact te optimaliseren door te beleggen in oplossingen voor duurzame ontwikkeling.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### **Beleggingsstrategie**

#### *Selectiemethodologie van de duurzame beleggingen*

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

- Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties: De bedrijven moeten voldoen aan de oprichtingsprincipes van het Global Compact van de Verenigde Naties (mensenrechten, arbeidsrechten, milieubescherming, corruptiebestrijding). De Beheerder maakt gebruik van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze principes.

- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of bestuursproblemen.
- De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. Hij produceert eveneens interne analyses over de ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten dat de Beheerder op punt heeft gesteld, bestrijkt meerdere sectoren en economische activiteiten die onderhevig zijn aan een debat of ze al dan niet ethisch en duurzaam zijn. Voor elk van deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de criteria en uitsluitingsdrempels. 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 integrale beleid kan worden geraadpleegd via de website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad 'Sustainable Investment').
- Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): de Beheerder filtert het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, die wordt geëvalueerd door niet-financiële ratingbureaus. Het laatste kwartiel 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.
- Het beleggingsproces omvat een selectie van de beste bedrijven uit de categorie: de 25% bedrijven die op ESG-vlak het minst goed presteren volgens sector (BICS of 'Bloomberg Industry Classification System') worden uitgesloten.
- Het compartiment zal voor ten minste 20% zijn blootgesteld aan bedrijven met een positieve netto-impactbijdrage. De netto-impactbijdrage van een bedrijf waarin wordt belegd, is het verschil tussen zijn positieve en negatieve netto-impactbijdragen, berekend voor alle zeventien duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Voor elke SDG wordt in de netto-impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG en anderzijds de negatieve impact van die activiteiten over de hele waardeketen. De blootstelling van de portefeuille aan bedrijven met een positieve netto-impactbijdrage wordt berekend door het gewicht van de bedrijven waarin wordt belegd in de portefeuille in aanmerking te nemen.
- De globale ESG-risicoscore van de portefeuille zal lager liggen dan de ESG-risicoscore van het referentie-universum<sup>7</sup>.
- Kwalitatieve ESG-benadering: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses die gebaseerd zijn op de fundamentele research van de Beheerder en de dialogen die met ondernemingen worden aangegaan over financiële kwesties die betrekking hebben op de strategie van ondernemingen en de meest relevante en significante ESG-risico's en -uitdagingen waaraan ze zijn

<sup>7</sup> Het hier vermelde referentie-universum is de lijst van de obligaties waaruit de index JPMorgan Corporate Emerging Markets Bond Index (CEMBI) is samengesteld. Dat referentie-universum zal worden gebruikt om het globale ESG-risico te meten en is daarvoor relevant omdat het representatief is voor de ESG-score van de bedrijven uit opkomende markten en aldus een significante maatstaf vormt aan de hand waarvan dat risico kan worden gemeten. Het referentie-universum wordt uitsluitend voor dat doel gebruikt.

blootgesteld. Bij die kwalitatieve benadering wordt rekening gehouden met de positieve impact voor de duurzame doelstellingen van de Verenigde Naties in het algemeen, en de doelstellingen die een impact hebben op het milieu in het bijzonder.

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, clustermunie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn dus uitgesloten.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert en het bedrijf het Global Compact niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controverse over de emittent aan het licht komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de drie maanden verkopen.

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die hierna zijn beschreven en in het deel 'Selectiemethodologie van de beleggingen' hierboven:

- i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties: de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de tien principes.
- ii. Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: criteria van goed bestuur (ethisch zaken doen, lobbyingbeleid, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) worden geanalyseerd op controverses, de ernst daarvan en de maatregelen die moeten worden genomen
- iii. Fundamentele en kwalitatieve ESG-benadering met een sterke nadruk op governance en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad 'Sustainable Investment').

#### *Voorbeelden van selectiecriteria van duurzame beleggingen*

- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan tabak worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Tabak is in de eerste plaats een controversieel onderwerp, omdat het verbruik ervan een sterk negatieve impact heeft op de gezondheid van de mens. Tegelijkertijd levert de tabaksteelt maar heel weinig voordelen op voor de maatschappij of het milieu. De Beheerder heeft daarom beslist om niet enkel tabaksproducenten, maar ook de volledige bevoorradingketen van de tabakssector uit te sluiten van zijn beleggingsportefeuilles. In de praktijk sluit de Beheerder alle tabaksproducenten alsook alle tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars uit op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven wordt vernoemd.
- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan kansspelen worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Kansspelen worden immers beschouwd als een controversiële activiteit, vooral omdat ze mogelijk leiden tot verslaving en financiële problemen. De Beheerder sluit systematisch alle bedrijven van de beleggingsportefeuilles uit die blootgesteld zijn aan producten en diensten die verband houden met kansspelen, en dat op basis van een blootstellingsdrempel die kijkt naar de omzet, zoals werd bepaald in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven werd vernoemd.
- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan thermische steenkool worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Elektriciteitsopwekking op basis van steenkool stoot bijzonder veel broeikasgassen uit, en in het licht van de klimaatverandering en het Klimaatakkoord van Parijs erkent de Beheerder dat het toekomstige gebruik van thermische steenkool moeilijk te rijmen valt met een duurzame toekomst. Bijgevolg heeft de Beheerder beslist om alle bedrijven van de beleggingsportefeuilles uit te sluiten die betrokken zijn

bij de ontginning van thermische steenkool, of die activa-uitbreidingsprojecten hebben in verband met de ontginning van thermische steenkool, of nieuwe activa creëren voor de ontginning van thermische steenkool, zoals werd bepaald in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven werd vernoemd.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### **Onderneming belast met de evaluatie van de selectiecriteria voor duurzame beleggingen**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van duurzame selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door internationaal gereputeerde niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale duurzaamheidscriteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

### ***Referentievaluta***

EUR

### ***Beleggingshorizon***

Minimaal 4 jaar

### ***Risicobeheermethode***

Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach).

### ***Risicofactoren***

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### ***Provisies en kosten***

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.



### *Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen*

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU2463506555
B	EUR	LU2463506639
B EUR HEDGED	EUR	LU2463506712
B LC	EUR	LU2463506803
B USD	USD	LU2463506985
E	EUR	LU2463507017
F	EUR	LU2463507108
F EUR HEDGED	EUR	LU2463507280
F LC	EUR	LU2463507363
F USD	USD	LU2463507447
J	EUR	LU2463508254
L	EUR	LU2463508338
M	EUR	LU2463507520
N	EUR	LU2463507793
P	EUR	LU2463508411
V	EUR	LU2463507876
W	EUR	LU2463507959
W EUR HEDGED	EUR	LU2463508098
W USD	USD	LU2463508171

### *Inschrijving, terugbetaling en omzetting*

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### *Waarderingsdag*

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

**INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE*****Doel van het compartiment***

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin beleggers de mogelijkheid te bieden om via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan schuldinstrumenten die worden uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke lichamen en publiekrechtelijke (of daarmee gelijkgestelde) instellingen) of door internationale publiekrechtelijke instellingen, uitgedrukt in een harde valuta (USD, EUR, JPY, GBP, CHF), en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling.

Het compartiment heeft volgens de SFDR een doelstelling van duurzaam beleggen.

De duurzaamheidsbenadering berust op het onderstaande drievoudige engagement: (1) de verdediging van fundamentele rechten, (2) geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en (3) het stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid.

***Beleggingsbeleid***

Dit compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot eeuwigdurende obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties ('inflation-linked bonds'), nulcouponobligaties, 'Credit-Linked Notes' en 'Fiduciary Notes') met vaste of variabele rente, uitgedrukt in elke valuta, die worden uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke lichamen en publiekrechtelijke (of daarmee gelijkgestelde) instellingen) of door internationale publiekrechtelijke instellingen (zoals de Wereldbank en de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling), uitgedrukt in een harde valuta (USD, EUR, JPY, GBP, CHF), en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling (zoals bijvoorbeeld sociale rechtvaardigheid, eerbied voor het milieu en sociaal rechtvaardig politiek en economisch bestuur).

De voor het compartiment verworven effecten moeten over een rating beschikken van ten minste B- of B3 of een vergelijkbare rating van een erkend ratingbureau. Voor niet-beursgenoteerde effecten of geldmarktinstrumenten is de rating van de emittent beslissend. In geval van verschillende ratings is de laagste van de twee beste ratings beslissend. Het compartiment kan tot 3% van zijn waarde houden in activa met een rating van minder dan B- of B3 of in niet-beursgenoteerde effecten zonder enige rating, hetzij op het niveau van de uitgifte of op het niveau van de emittent.

Het compartiment mag in bijkomende orde beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper en/of orderbriefjes/promessen), hetzij voor beleggingsdoeleinden of voor de belegging van zijn liquide middelen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of

renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS'en (asset-backed securities) of MBS'en (mortgage-backed securities), noch in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('CoCo Bonds').

### **Benchmark**

**Referentie-index:** n.v.t.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark.

### **Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

#### **Promoten van duurzame beleggingsdoelstellingen**

Het promoten van ecologische en sociale doelstellingen vindt plaats via een strikt proces zoals beschreven in de selectiemethodologie van de beleggingen hierna.

De activa worden belegd volgens het volgende drievoudige engagement, aangepast aan de context van de soevereine emittenten:

- i) verdediging van fundamentele rechten;
- ii) geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden; en
- iii) stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid.

De activa voldoen bijgevolg aan de volgende criteria:

- 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 dit minimum 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 de Beheerder (deel over 'International sanctions'), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Controversial Activities);
- beperking van de beleggingen al naargelang de duurzaamheidsrating op basis van een eigen duurzaamheidsmodel.

Op basis van landspecifieke duurzaamheidsuitdagingen en met hulp van externe experts richt het eigen duurzaamheidsmodel zich op uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur, gebaseerd op verschillende duurzaamheidsdimensies zoals:

- i) transparantie en democratische waarden,
- ii) milieu,
- iii) onderwijs en innovatie,
- iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling.

De 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen worden weerspiegeld in de individuele criteria verdeeld over de verschillende dimensies, om rekening te houden met een positieve bijdrage op het vlak van milieu (toegang tot drinkbaar water en waterzuivering, gebruik van hernieuwbare energie, verantwoorde consumptie, strijd tegen de klimaatverandering, bescherming van fauna en flora op het land en in het water) en maatschappij (uitroeiing van armoede, strijd tegen honger, toegang tot gezondheidszorg, toegang tot kwaliteitsonderwijs en vermindering van de sociale ongelijkheid) via beleggingen in overheidsobligaties.

Het due diligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Sustainable & Responsible Investment policy).

### Geen ernstige afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstelling

De activa in de portefeuille streven ernaar om geen ernstige afbreuk te doen aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals hierna wordt beschreven. Het beleggingsproces van het compartiment volgt een strikte ESG-screening in verschillende fasen, zoals beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in de delen 'Beleggingsstrategie' en 'Selectiemethodologie van de duurzame beleggingen' hieronder.

Via de combinatie van benaderingen die berusten op de toepassing van een filter, kwalitatieve ESG-analyse en engagement ten aanzien van landen, zoals hierna beschreven, streeft de portefeuille ernaar om de potentiële negatieve impact van zijn beleggingen terug te dringen en hun positieve netto-impact te optimaliseren door te beleggen in oplossingen voor duurzame ontwikkeling.

### Beleggingsstrategie

#### *Selectiemethodologie van de duurzame beleggingen*

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

- Uitsluitingsfilter op basis van de vereiste democratische minima: de landen die volgens de ngo Freedom House als 'niet vrij' worden beschouwd en 'autoritaire regimes' volgens de Democracy Index gepubliceerd door The Economist Intelligence Unit worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.
- Analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land met behulp van een eigen duurzaamheidsmodel: de Beleggingsbeheerder richt zich via zijn adviesraad duurzaamheid landen op uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door middel van duurzaamheidsdimensies zoals transparantie, milieu, onderwijs, enz. en de bijbehorende duurzaamheidscriteria.

Het duurzaamheidsonderzoek wordt gekenmerkt door het gebruik van criteria die regeringen kunnen gebruiken om hun beleid te beïnvloeden (regering, autoriteiten, wet), door criteria te vermijden die verband houden met de geografie of de bevolkingsdichtheid van het land. Het model is kwantitatief en volgt de actuele prestaties van een land. Daardoor is het mogelijk om over vergelijkbare gegevens te beschikken en hoeft er niet alleen te worden vertrouwd op verdragen, aangezien die geen reële verbintenis garanderen. Ook worden er geen gegevens gebruikt op basis van toekomstige (politieke, enz.) beloften.

- De duurzaamheidsdimensies steunen vooral op de volgende zaken:
  - (i) transparantie en democratische waarden: corruptie-index, persvrijheid, veiligheid, vrouwenrechten, ...;
  - (ii) milieu: uitstoot van broeikasgassen, uitstoot van CO<sub>2</sub>, biodiversiteit, energie-efficiëntie, enz.;
  - (iii) onderwijs en innovatie: onderwijsuitgaven, deelname aan de verschillende onderwijsniveaus;
  - (iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling: GINI-index, gezondheidszorguitgaven, inkomensverdeling, armoede.

- Op basis van een zestigtal indicatoren afkomstig uit databases van overheden, internationale overheidsinstellingen, enz. worden landen onderling beoordeeld en krijgen ze een score tussen 0 en 100.

Het compartiment heeft een duurzame doelstelling:

- Het wordt voor minstens 40% belegd in landen die zijn ingedeeld in het eerste kwartiel, en voor maximaal 10% in de landen die zijn ingedeeld in het laatste kwartiel. De kwartielen worden gevormd door de landen te rangschikken in aflopende volgorde volgens hun ESG-score. De 25% (berekend in aantal landen) van de landen met de beste score vormen het eerste kwartiel. De 25% landen met de slechtste score vormen het laatste kwartiel. Wanneer het model wordt geactualiseerd, zal de Beheerder zo snel mogelijk voldoen aan de beleggingsregels (minimaal 40% in het bovenste kwartiel en maximaal 10% in het onderste kwartiel) en nooit meer dan twee maanden nadat de nieuwe classificatie van kracht is geworden.
- op milieugebied streeft het naar een broeikasgasemissie-intensiteit (scope 1, 2 en 3/bbp in miljoenen euro's) die lager is dan zijn referentie-universum, zoals gedefinieerd door SFDR.
- Op governancevlak door de democratie te verdedigen, enerzijds door landen uit te sluiten die de internationale verdragen niet naleven, en anderzijds door te streven naar een gewogen democratische score die hoger ligt dan die van het referentie-universum. De Freedom House-score is het totaal van de score 'burgerlijke vrijheden' en 'politieke rechten' en ligt tussen 0 en 100. Het compartiment streeft naar een gewogen gemiddelde score van de portefeuille boven de gewogen gemiddelde score van het referentie-universum.

De analyse van die gegevens steunt op diverse gegevensbronnen, waaronder gegevens van emittenten en externe gegevensleveranciers. 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.

De screenings hierboven kunnen worden aangevuld met kwalitatieve analyses die gebaseerd zijn op de fundamentele research van de Beheerder en de dialogen die met emittenten worden aangegaan over financiële kwesties die betrekking hebben op de strategie van emittenten en de meest relevante en significante ESG-risico's en -uitdagingen waaraan ze zijn blootgesteld.

Het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder draagt bij aan het promoten van goede ecologische, sociale en governancepraktijken bij de verschillende emittenten. Dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy').

### *Criteria van goed bestuur*

Landen die niet een minimum aan democratie respecteren volgens de landenclassificatie van Freedom House en/of de Democracy Index gepubliceerd door The Economist Intelligence Unit worden van het beleggingsuniversum uitgesloten.

Bovendien worden er in het beleggingsbeslissingsproces criteria van goed bestuur opgenomen via de geselecteerde criteria in de pijler 'transparantie en democratische waarden', die met name gebaseerd zijn op de governance-indicatoren van de Wereldbank. Die berusten op zes governance-dimensies:

- i. stem en verantwoordelijkheid,

- ii. politieke stabiliteit en afwezigheid van geweld,
- iii. efficiëntie van de overheid,
- iv. kwaliteit van de reglementering,
- v. rechtsstaat,
- vi. corruptiebestrijding.

Deze geaggregeerde indicatoren combineren de standpunten van een groot aantal ondernemingen, burgers en deskundigen die enquêtes hebben beantwoord in industrielanden en ontwikkelingslanden. Ze zijn gebaseerd op meer dan 30 individuele gegevensbronnen geproduceerd door diverse onderzoeksinstituten, denktanks, niet-gouvernementele organisaties, internationale organisaties en bedrijven uit de privésector.

#### *Voorbeelden van selectiecriteria van duurzame beleggingen*

- De ongelijkheidsindex, gepubliceerd door het UNDP, beoordeelt dit wereldwijde probleem doorgaans door het verloren succes te meten vanwege de genderongelijkheid in drie dimensies (arbeidsmarkt, gezondheid en emancipatie).
- Het belang van beschermde zee- en landzones in verhouding tot de volledige oppervlakte van een land, gepubliceerd door de Wereldbank, toont aan dat deze laatste zich inzet voor de bescherming van haar biodiversiteit.
- De GINI-coëfficiënt schat de inkomensgelijkheid binnen een land. Hoewel de maatstaf niet perfect is, blijft het een belangrijke indicator voor de ongelijkheid binnen een bevolking. Deze indicator moet worden aangevuld met andere factoren om de verschillende aspecten van de ongelijkheid te kunnen beoordelen, in het bijzonder het aandeel van het totale inkomen dat wordt verdiend door de 20% van de personen met het hoogste inkomen, en het deel van het totale inkomen dat wordt verdiend door de laagste lonen of de armoedegrens.

#### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

#### **Onderneming belast met de evaluatie van de selectiecriteria voor duurzame beleggingen**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van duurzame selectiecriteria. De duurzaamheid van landen berust op een adviesraad die met name is samengesteld uit externe deskundigen en die gebruik maakt van duurzaamheidscriteria van betrouwbare bronnen. De Beheerder beschikt eveneens over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteiten. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een land al dan niet beantwoordt aan de globale duurzaamheidscriteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

#### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

#### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

#### **Referentievaluta**

EUR

### **Beleggingshorizon**

Minimaal 4 jaar

### **Risicobeheermethode**

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### **Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande de specifieke risico's die gepaard gaan met een belegging in gestructureerde producten zoals 'Credit-Linked Notes', die een bijkomend kredietrisico op de emittent van het product kunnen inhouden.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### **Provisies en kosten**

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### **Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen**

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU2463508502
B	EUR	LU2463508684
B EUR HEDGED	EUR	LU2463508767
B LC	EUR	LU2463508841
B USD	USD	LU2463508924
E	EUR	LU2463509062
F	EUR	LU2463509146
F EUR HEDGED	EUR	LU2463509229
F LC	EUR	LU2463509492
F USD	USD	LU2463509575
J	EUR	LU2463510235
L	EUR	LU2463510318
M	EUR	LU2463509658
N	EUR	LU2463509732
P	EUR	LU2463510409
V	EUR	LU2463509815
W	EUR	LU2463509906
W EUR HEDGED	EUR	LU2463510078
W USD	USD	LU2463510151

### **Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen

die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.



**INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE*****Doel van het compartiment***

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin beleggers de mogelijkheid te bieden om via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan schuldinstrumenten die worden uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke lichamen en publiekrechtelijke (of daarmee gelijkgestelde) instellingen) of door internationale publiekrechtelijke instellingen, en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling.

Het compartiment heeft volgens de SFDR een doelstelling van duurzaam beleggen.

De duurzaamheidsbenadering berust op het onderstaande drievoudige engagement: (1) de verdediging van fundamentele rechten, (2) geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en (3) het stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid.

***Beleggingsbeleid***

Dit compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot eeuwigdurende obligaties, aan de inflatie gekoppelde obligaties ('inflation-linked bonds'), nulcouponobligaties, 'Credit-Linked Notes' en 'Fiduciary Notes') met vaste of variabele rente, luidend in elke valuta, die worden uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke lichamen en publiekrechtelijke (of daarmee gelijkgestelde) instellingen) of door internationale publiekrechtelijke instellingen (zoals de Wereldbank en de Europese Bank voor Wederopbouw en Ontwikkeling) en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling (zoals bijvoorbeeld sociale rechtvaardigheid, eerbied voor het milieu en sociaal rechtvaardig politiek en economisch bestuur).

Het compartiment mag in bijkomende orde beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper en/of orderbriefjes/promessen), met inachtneming van de voorwaarden en limieten beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

***Benchmark***

**Referentie-index:** n.v.t.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark.

### **Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

Het promoten van ecologische en sociale doelstellingen vindt plaats via een strikt proces zoals beschreven in de selectiemethodologie van de beleggingen hierna.

De activa worden belegd volgens het volgende drievoudige engagement, aangepast aan de context van de soevereine emittenten:

- i) verdediging van fundamentele rechten;
- ii) geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden; en
- iii) stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid.

De activa voldoen bijgevolg aan de volgende criteria:

- 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 dit minimum 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 de Beheerder (deel over 'International sanctions'), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Controversial Activities);

- beperking van de beleggingen al naargelang de duurzaamheidsrating op basis van een eigen duurzaamheidsmodel.

Op basis van landspecifieke duurzaamheidsuitdagingen en met hulp van externe experts richt het eigen duurzaamheidsmodel zich op uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur, gebaseerd op verschillende duurzaamheidsdimensies zoals:

- i) transparantie en democratische waarden,
- ii) milieu,
- iii) onderwijs en innovatie,
- iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling.

De 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen worden weerspiegeld in de individuele criteria verdeeld over de verschillende dimensies, om rekening te houden met een positieve bijdrage op het vlak van milieu (toegang tot drinkbaar water en waterzuivering, gebruik van hernieuwbare energie, verantwoorde consumptie, strijd tegen de klimaatverandering, bescherming van fauna en flora op het land en in het water) en maatschappij (uitroeiing van armoede, strijd tegen honger, toegang tot gezondheidszorg, toegang tot kwaliteitsonderwijs en vermindering van de sociale ongelijkheid) via beleggingen in overheidsobligaties.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Sustainable & Responsible Investment policy).

### **Geen ernstige afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstelling**

De activa in de portefeuille streven ernaar om geen ernstige afbreuk te doen aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals hierna wordt beschreven. Het beleggingsproces van het compartiment volgt een strikte ESG-screening in verschillende fasen, zoals beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in de delen 'Beleggingsstrategie' en 'Selectiemethodologie van de duurzame beleggingen' hieronder.

Via de combinatie van benaderingen die berusten op de toepassing van een filter, kwalitatieve ESG-analyse en engagement ten aanzien van landen, zoals hierna beschreven, streeft de portefeuille ernaar om de potentiële negatieve impact van zijn beleggingen terug te dringen en hun positieve netto-impact te optimaliseren door te beleggen in oplossingen voor duurzame ontwikkeling.

## Beleggingsstrategie

### *Selectiemethodologie van de duurzame beleggingen*

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

- Uitsluitingsfilter op basis van de vereiste democratische minima: de landen die volgens de ngo Freedom House als 'niet vrij' worden beschouwd en 'autoritaire regimes' volgens de Democracy Index gepubliceerd door The Economist Intelligence Unit worden uitgesloten van het beleggingsuniversum.
- Analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land met behulp van een eigen duurzaamheidsmodel: de Beleggingsbeheerder richt zich via zijn adviesraad duurzaamheid landen op uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door middel van duurzaamheidsdimensies zoals transparantie, milieu, onderwijs, enz. en de bijbehorende duurzaamheidscriteria.

Het duurzaamheidsonderzoek wordt gekenmerkt door het gebruik van criteria die regeringen kunnen gebruiken om hun beleid te beïnvloeden (regering, autoriteiten, wet), door criteria te vermijden die verband houden met de geografie of de bevolkingsdichtheid van het land. Het model is kwantitatief en volgt de actuele prestaties van een land. Daardoor is het mogelijk om over vergelijkbare gegevens te beschikken en hoeft er niet alleen te worden vertrouwd op verdragen, aangezien die geen reële verbintenis garanderen. Ook worden er geen gegevens gebruikt op basis van toekomstige (politieke, enz.) beloften.

- De duurzaamheidsdimensies steunen vooral op de volgende zaken:
  - (i) transparantie en democratische waarden: corruptie-index, persvrijheid, veiligheid, vrouwenrechten, ...;
  - (ii) milieu: uitstoot van broeikasgassen, uitstoot van CO<sub>2</sub>, biodiversiteit, energie-efficiëntie, enz.;
  - (iii) onderwijs en innovatie: onderwijsuitgaven, deelname aan de verschillende onderwijsniveaus;
  - (iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling: GINI-index, gezondheidszorguitgaven, inkomensverdeling, armoede.
- Op basis van een zestigtal indicatoren afkomstig uit databases van overheden, internationale overheidsinstellingen, enz. worden landen onderling beoordeeld en krijgen ze een score tussen 0 en 100.

Het compartiment heeft een duurzame doelstelling:

- Het wordt voor minstens 40% belegd in landen die zijn ingedeeld in het eerste kwartiel, en voor maximaal 10% in de landen die zijn ingedeeld in het laatste kwartiel. De kwartielen worden gevormd door de landen te rangschikken in aflopende volgorde volgens hun ESG-score. De 25% (berekend in aantal landen) van de landen met de beste score vormen het eerste kwartiel. De 25% landen met de slechtste score vormen het laatste kwartiel. Wanneer het model wordt geactualiseerd, zal de Beheerder zo snel mogelijk voldoen aan de beleggingsregels (minimaal 40% in het bovenste kwartiel en maximaal 10% in het onderste kwartiel) en nooit meer dan twee maanden nadat de nieuwe classificatie van kracht is geworden.

- op milieugebied streeft het naar een broeikasgasemissie-intensiteit (scope 1, 2 en 3/bbp in miljoenen euro's) die lager is dan zijn referentie-universum, zoals gedefinieerd door SFDR.
- Op governancevlak door de democratie te verdedigen, enerzijds door landen uit te sluiten die de internationale verdragen niet naleven, en anderzijds door te streven naar een gewogen democratische score die hoger ligt dan die van het referentie-universum. De Freedom House-score is het totaal van de score 'burgerlijke vrijheden' en 'politieke rechten' en ligt tussen 0 en 100. Het compartiment streeft naar een gewogen gemiddelde score van de portefeuille boven de gewogen gemiddelde score van het referentie-universum.

De analyse van die gegevens steunt op diverse gegevensbronnen, waaronder gegevens van emittenten en externe gegevensleveranciers. 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder draagt bij aan het promoten van goede ecologische, sociale en governancepraktijken bij de verschillende emittenten. Dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy').

#### *Criteria van goed bestuur*

Landen die niet een minimum aan democratie respecteren volgens de landenclassificatie van Freedom House en/of de Democracy Index gepubliceerd door The Economist Intelligence Unit worden van het beleggingsuniversum uitgesloten.

Bovendien worden er in het beleggingsbeslissingsproces criteria van goed bestuur opgenomen via de geselecteerde criteria in de pijler 'transparantie en democratische waarden', die met name gebaseerd zijn op de governance-indicatoren van de Wereldbank. Die berusten op zes governance-dimensies:

- stem en verantwoordelijkheid,
- politieke stabiliteit en afwezigheid van geweld,
- efficiëntie van de overheid,
- kwaliteit van de reglementering,
- rechtsstaat,
- corruptiebestrijding.

Deze geaggregeerde indicatoren combineren de standpunten van een groot aantal ondernemingen, burgers en deskundigen die enquêtes hebben beantwoord in industrielanden en ontwikkelingslanden. Ze zijn gebaseerd op meer dan 30 individuele gegevensbronnen geproduceerd door diverse onderzoeksinstituten, denktanks, niet-gouvernementele organisaties, internationale organisaties en bedrijven uit de privésector.

#### *Voorbeelden van selectiecriteria van duurzame beleggingen*

- De ongelijkheidsindex, gepubliceerd door het UNDP, beoordeelt dit wereldwijde probleem doorgaans door het verloren succes te meten vanwege de genderongelijkheid in drie dimensies (arbeidsmarkt, gezondheid en emancipatie).
- Het belang van beschermde zee- en landzones in verhouding tot de volledige oppervlakte van een land, gepubliceerd door de Wereldbank, toont aan dat deze laatste zich inzet voor de bescherming van haar biodiversiteit.

- De GINI-coëfficiënt schat de inkomensgelijkheid binnen een land. Hoewel de maatstaf niet perfect is, blijft het een belangrijke indicator voor de ongelijkheid binnen een bevolking. Deze indicator moet worden aangevuld met andere factoren om de verschillende aspecten van de ongelijkheid te kunnen beoordelen, in het bijzonder het aandeel van het totale inkomen dat wordt verdiend door de 20% van de personen met het hoogste inkomen, en het deel van het totale inkomen dat wordt verdiend door de laagste lonen of de armoedegrens.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### **Onderneming belast met de evaluatie van de selectiecriteria voor duurzame beleggingen**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van duurzame selectiecriteria. De duurzaamheid van landen berust op een adviesraad die met name is samengesteld uit externe deskundigen en die gebruik maakt van duurzaamheidscriteria van betrouwbare bronnen. De Beheerder beschikt eveneens over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteiten. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een land al dan niet beantwoordt aan de globale duurzaamheidscriteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

### **Referentievaluta**

EUR

### **Beleggingshorizon**

Minimaal 4 jaar

### **Risicobeheermethode**

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### **Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande de specifieke risico's die gepaard gaan met een belegging in gestructureerde producten zoals 'Credit-Linked Notes', die een bijkomend kredietrisico op de emittent van het product kunnen inhouden.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### *Provisies en kosten*

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### *Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen*

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU0907927171
B	EUR	LU0907927338
B CHF	CHF	LU0966596107
B USD	USD	LU1200235353
B BIS USD HEDGED	USD	LU2393943704
E	EUR	LU0907927841
F	EUR	LU0907928062
F CHF	CHF	LU0966596362
F USD	USD	LU1200235437
F BIS USD HEDGED	USD	LU2399149934
J	EUR	LU1518616955
L	EUR	LU0907928575
M	EUR	LU1518617094
M USD	USD	LU1874836114
N	EUR	LU1518616799
N USD	USD	LU1874836205
P	EUR	LU0907928732
V	EUR	LU0966596529
V BIS USD HEDGED	USD	LU2393943886
W	EUR	LU0966596875
W CHF	CHF	LU1874836387
W USD	USD	LU1200235601
W BIS USD HEDGED	USD	LU2393943969

### *Inschrijving, terugbetaling en omzetting*

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### *Waarderingsdag*

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX

### **Doel van het compartiment**

De beleggingsdoelstelling van dit compartiment bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in obligaties of euro-overheidsobligaties die zijn uitgedrukt in euro (EUR) en die zijn uitgegeven door de Lidstaten van de Europese Unie die deelnemen aan de Europese Monetaire Unie ('EMU') en die over een rating van 'Investment Grade' beschikken.

Het compartiment is een 'tracker' en streeft ernaar om de index JP Morgan EMU Investment Grade Government Bond Index van JP Morgan (de 'Index') zo getrouw mogelijk te kopiëren om een prestatie te bieden die vergelijkbaar is met die van deze Index.

Om deze doelstelling te verwezenlijken, hanteert de Beheerder een indexbeheerstrategie. De portefeuille van het compartiment is geografisch gekoppeld aan de Index.

### **Beleggingsbeleid**

De categorieën van toegestane activa zijn:

- overheidsobligaties en
- semi-overheidsobligaties.

De obligaties dienen over een rating van 'Investment Grade' te beschikken.

De toegelaten transacties met financiële derivaten zijn:

- futurescontracten op obligaties teneinde de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken. Deze contracten vormen een aanvulling op de obligatieposities en kunnen dus ten volle worden belegd zonder tijdens uitgiften en aflossingen de structuur van de portefeuille te verstoren.

Het compartiment heeft niet de intentie om het valutarisico af te dekken.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in aandelen of rechten van deelneming in andere icbe's en andere icb's, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

### **Benchmark**

**Referentie-index:** J.P. Morgan EMU Government Bond Investment Grade Index (hierna de 'index' of 'benchmark')

### **Gebruik van de index:**

- als beleggingsuniversum,
- als tracker,
- voor de vergelijking van de prestaties.

### **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

127

worden geraadpleegd op de hierna vermelde website. Deze informatie kan variëren al naargelang de behoeften en wijzigingen zullen op de betreffende website worden vermeld.

De aandacht van de Aandeelhouders wordt gevestigd op het feit dat de Promotor van de Index de beschrijving van de Index mag wijzigen om technische aanpassingen aan te brengen die nodig zijn voor een goed beheer van de Index.

De JP Morgan EMU Investment Grade Government Bond Index streeft ernaar om de markt te kopiëren van de binnenlandse overheidsobligaties die zijn uitgedrukt in euro en die zijn uitgegeven door een lidstaat van de eurozone met een rating van het niveau 'Investment Grade'. Op 30 maart 2018 was de Index samengesteld uit obligaties uitgegeven door de volgende landen: Frankrijk, Italië, Duitsland, Spanje, België, Nederland, Oostenrijk, Ierland, Finland. De index wordt berekend in euro op basis van de dagelijkse slotkoersen. De Index is een 'total return index' die elke maand wordt herzien en herschikt.

Meer informatie over de Index, over de samenstelling en berekening ervan en over de regels inzake de periodieke herziening en herschikking, en over de algemene methodologie van de JP Morgan-indices zijn beschikbaar op de website <https://www.jpmorgan.com/insights/research/index-research/composition-docs>

#### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index:**

Het compartiment hanteert een passieve beheerstrategie, wat betekent dat het grootste deel van zijn activa wordt belegd in overheidsobligaties, semi-overheidsobligaties, obligaties van supranationale instellingen en vastgoedobligaties die in de Index zijn opgenomen. De weging van elke sector is evenredig met zijn weging in de Index. Er wordt dus een samplingmethode met fysieke replicatie gehanteerd. De doelstelling bestaat erin om een benchmark te volgen met een tracking error van circa 1%. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risicobeheer.

#### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

#### ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

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

Beleggers worden verzocht om het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

#### ***Referentievaluta***

EUR

#### ***Beleggingshorizon***

Minimaal 3 jaar

#### ***Risicobeheermethode***

Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach).



### **Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande het risico dat de referentie-index door de indexleverancier wordt gewijzigd.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### **Provisies en kosten**

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### **Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen**

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU1286706962
B	EUR	LU0788032588
E	EUR	LU1517250665
F	EUR	LU0628629551
I	EUR	LU1517250749
J	EUR	LU1517251044
M	EUR	LU1517251127
N	EUR	LU1517251390

### **Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die op een Waarderingsdag vóór **13.30 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### **Waarderingsdag**

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

### ***Doel van het compartiment***

Het compartiment is een compartiment met beperkte looptijd, waarvan de afloopdatum werd vastgelegd op 31 december 2026. De doelstelling van het Compartiment is om een meerwaarde te creëren op eindvervaldag.

Ten minste één maand voor 31 december 2026, zal de Raad van Bestuur van de bevek beslissen om het compartiment te liquideren, en onmiddellijk aan de aandeelhouders voorstellen om in te tekenen op een nieuw compartiment dat een gelijkaardige doelstelling en beleggingsbeleid volgt met een nieuwe vaste afloopdatum. De aandeelhouders zullen van dit besluit op de hoogte worden gebracht en het Prospectus zal dienovereenkomstig worden bijgewerkt. De aandeelhouders die geen belangstelling zouden hebben in een belegging in het nieuwe compartiment, zullen worden terugbetaald tegen de laatste netto-inventariswaarde van het Compartiment die van toepassing is op 31 december 2026.

Niettemin kan de Raad van bestuur, vóór de afloopdatum van het compartiment, op elk moment de liquidatie van het compartiment voorstellen als op basis van zijn analyse het aanbod van bestaande obligaties op de markt niet langer voldoende is opdat de Beheerder zijn beleggings- en risicobeheerstrategie kan voortzetten.

### ***Beleggingsbeleid***

Het compartiment zal voornamelijk beleggen in bedrijfsobligaties die zijn uitgedrukt in euro. De onderliggende effecten van het compartiment moeten over een 'investment-grade' rating beschikken van ten minste een van de ratingbureaus: BBB-(S&P, Fitch) of BBB3 (Moody's).

Het compartiment zal maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in obligaties met een 'high-yield' rating, met name obligaties met een minimumrating van BB- (S&P, Fitch) of BB (Moody's).

Het compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en icb's. Het Compartiment kan, met name tijdens de periode vóór de vervaldag van het Compartiment en om de liquidatie aan het einde van het Compartiment te vergemakkelijken, in bijkomende orde liquide middelen aanhouden met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus, evenals kortlopende rente-instrumenten.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

### ***Benchmark***

**Referentie-index:** n.v.t.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark.

### ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken en beoogt, zoals gedefinieerd in de SFDR, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake ESG.

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.

Tot slot neemt het compartiment ook in sterke mate ESG-factoren in aanmerking, en houdt het – evenwel op flexibele wijze al naar gelang de materiële uitdagingen van de activiteitensectoren – rekening met meerdere ESG-criteria. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hierna voor een beschrijving van deze benadering van 'ESG-integratie' en de criteria waarop ze betrekking heeft.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment wil echter principieel behoedzaam te werk gaan om 'aanzienlijke schade' aan het milieu of de samenleving te voorkomen. Daartoe hanteert het compartiment het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder voor 'conventionele' strategieën, zoals beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierna en dat ook vrij kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy'). Het compartiment belegt niet in ondernemingen die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, noch in ondernemingen die blootstaan aan controverses die als heel zwaar worden beschouwd.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### Beleggingsstrategie

#### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

Het compartiment hanteert i) bindende beleggingsbeperkingen voor de blootstelling van bedrijven aan bepaalde controversiële activiteiten en controversiële gedragingen, en ii) een niet-bindende beleggingsbenadering met 'ESG-integratie':

- i) De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op a) waarden die niet voldoen aan de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards'), b) waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en c) waarden die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
  - (a) 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 op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

- (b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens 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. 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 de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

- (c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent is blootgesteld aan een zeer ernstige controversie, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

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) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
- a. de blootstelling van de portefeuille aan ESG-controverses, maar geen zeer ernstige controverses (die aanleiding geven tot een formele uitsluiting zoals aangegeven in i) hierboven), namelijk polemieken, incidenten of schandalen in verband met bedrijf die betrekking hebben op zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De impact en de risico's van deze controverses worden beoordeeld aan de hand van verschillende criteria, zoals de ernst, de verantwoordelijkheid en het uitzonderlijke karakter van de impact, alsmede het risico voor de reputatie en het imago. De beoordeling resulteert in een categorisering waarbij een onderneming wordt ingedeeld in 5 verschillende categorieën van controverses, afhankelijk van de ernst ervan, op een schaal van 1 (niet zeer ernstig) tot 5 (zeer ernstig). De ernst ervan wordt beoordeeld door de ESG-ratingbureaus, op basis van de impact en de frequentie ervan, de transparantie van de door de onderneming verstrekte informatie en haar preventieve en corrigerende maatregelen. Bedrijven die betrokken zijn bij de ernstigste beschuldigingen van controversie (categorie 5) zijn uitgesloten. Bedrijven in de categorieën 3 en 4 (negatieve vooruitzichten) worden grondig geanalyseerd door interne specialisten binnen de Beheerder. Na deze analyse konden ook bedrijven met een controveseniveau dat verdere analyse rechtvaardigt, worden uitgesloten. De reden voor deze uitsluiting die voortvloeit uit de uitgevoerde analyse wordt in een specifiek comité met de beheerder besproken en gevalideerd. De beheerder wordt geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses, en wordt (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die ondernemingen zoveel mogelijk te beperken. Voor meer details verwijzen wij naar het beleid inzake

- duurzaam & verantwoord beleggen dat beschikbaar is op [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy');
- b. de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
  - c. de koolstofintensiteit van de portefeuille (d.w.z. de koolstofintensiteit per emittent gewogen met zijn weging in de portefeuille);
  - d. in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerder van die materiële elementen en thema's in zijn beleggingsbeslissingen.

De Beheerder wil met betrekking tot de vier criteria vermeld in deel ii) 'ESG-integratie' hierboven een zekere flexibiliteit behouden. Die criteria houden dan ook geen enkele formele of systematische uitsluiting in (zonder afbreuk te doen aan de uitsluitingen die voortvloeien uit het beleid inzake controversiële activiteiten zoals in punt (i) hierboven is vermeld).

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur, een integraal onderdeel van het beleid inzake actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en duurzaam en verantwoord beleggen, zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- 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 de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv) Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy' / 'Engagement policy').

#### *Voorbeelden van uitsluitingscriteria:*

- Voorbeeld van uitsluiting op basis van de wereldwijde normen ('Global Standards'): ernstige schending van de arbeidsrechten in de bevoorradingsketen.
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: materiële blootstelling aan tabak, d.w.z. tabaksproducenten, tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van zeer ernstige ESG-controverses: herhaalde concurrentiebeperkende praktijken zonder zichtbare corrigerende en/of preventieve maatregelen.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### **Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

### **Referentiewaluta**

EUR

### **Beleggingshorizon**

4 jaar

### **Risicobeheermethode**

Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach).

### **Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande de specifieke risico's die gepaard gaan met een belegging in obligaties.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### **Provisies en kosten**

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### *Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen*

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU2532470023
B	EUR	LU2532470296
E	EUR	LU2532470379
F	EUR	LU2532470452
J	EUR	LU2532470536
M	EUR	LU2532470619
N	EUR	LU2532470700
P	EUR	LU2532470882
V	EUR	LU2532470965
W	EUR	LU2532471005

### *Inschrijving, terugbetaling en omzetting*

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### *Waarderingsdag*

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

### *Doel van het compartiment*

De doelstelling van het compartiment is beleggers, door middel van een actief portefeuillebeheer, blootstelling te bieden aan schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven over de hele wereld met een rating in de categorie "high yield" zoals gedefinieerd door Moody's of S&P of Fitch.

### *Beleggingsbeleid*

Dit compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot eeuwigdurende obligaties, achtergestelde obligaties, nulcouponobligaties en/of obligaties waarvan de rente 'in natura' kan worden gekapitaliseerd of betaald door de uitgifte van nieuwe obligaties ('PIK Bonds')) met vaste of variabele rente, op korte, middellange of lange termijn, luidend in euro en uitgegeven door bedrijven (buiten de financiële sector) uit de hele wereld die een rating hebben in de categorie "high yield" zoals gedefinieerd door Moody's of S&P of Fitch.

Als de rating van een effect wordt verlaagd tot onder CCC+ (S&P, Fitch) / Caa1 (Moody's), zal de Beheerder beslissen of hij het effect al dan niet blijft aanhouden. Een aandeel wordt verkocht als het risico om het te blijven houden naar de mening van het beheerteam onaanvaardbaar is in verhouding tot het totale rendementspotentieel.

Het compartiment kan tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in obligaties met een investment grade rating van ratingbureaus zoals Moody's, S&P of Fitch.

Het compartiment kan ook tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in obligaties zonder rating van ratingbureaus zoals Moody's, S&P of Fitch.

Het Compartiment kan eveneens tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in noodlijdende effecten ('distressed securities'). Noodlijdende effecten worden gedefinieerd als schuldbewijzen uitgegeven door bedrijven waarvoor het risico van wanbetaling als extreem hoog wordt beschouwd, wat overeenstemt met obligaties met een rating van CCC (S&P, Fitch) / Caa (Moody's) of lager.

De totale weging van de effecten die op het moment van de aankoop als noodlijdend worden beschouwd, zoals hierboven gedefinieerd, moet lager blijven dan 10% van de totale portefeuille. Die drempel kan echter worden overschreden als bij het onderzoek van de portefeuille op een gegeven moment bepaalde obligaties een downgrade hebben gekregen en na die downgrade wordt beslist om de positie te behouden. Niettemin zou de totale weging van de noodlijdende effecten (inclusief emissies waarvan de rating sinds de aankoop is verlaagd) niet meer dan 20% van de activa van het compartiment mogen bedragen.

Het compartiment mag beleggen in converteerbare obligaties (ten belope van maximaal 25% van zijn nettoactiva) en/of in aandelen of andere effecten met een aandelenkarakter (ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva).

Het compartiment mag in bijkomende orde beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper, orderbriefjes/promessen en/of schatkistpapier), met inachtneming van de voorwaarden en limieten beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's



die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

### **Benchmark**

**Referentie-index:** Bloomberg Barclays Euro High Yield 3% Capped ex Fin (hierna de 'index' of 'benchmark')

#### **Gebruik van de index:**

- voor de vergelijking van de prestaties

De index is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid', 'Beleggingsstrategie' hierna voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

#### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index:**

Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestaties van de benchmark na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

#### **Aanvullende informatie over de index:**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### **Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken en beoogt, zoals gedefinieerd in de SFDR, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake ESG.

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.

Tot slot neemt het compartiment ook in sterke mate ESG-factoren in aanmerking, en houdt het – evenwel op flexibele wijze al naar gelang de materiële uitdagingen van de activiteitensectoren – rekening met meerdere ESG-criteria. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hierna voor een beschrijving van deze benadering van 'ESG-integratie' en de criteria waarop ze betrekking heeft.

Het due diligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

## Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Daartoe hanteert het compartiment het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder voor 'conventionele' strategieën, zoals beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierna en dat ook vrij kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy'). Het compartiment belegt niet in ondernemingen die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, noch in ondernemingen die blootstaan aan controverses die als heel zwaar worden beschouwd.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

## Beleggingsstrategie

### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

Het compartiment hanteert i) bindende beleggingsbeperkingen voor de blootstelling van bedrijven aan bepaalde controversiële activiteiten en controversiële gedragingen, en ii) een niet-bindende beleggingsbenadering met 'ESG-integratie':

- i) De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op a) waarden die niet voldoen aan de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards'), b) waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en c) waarden die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
  - a) 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 op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.
  - b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens 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. 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 de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website

[www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent is blootgesteld aan een zeer ernstige controverse, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

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) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
- a. de blootstelling van de portefeuille aan ESG-controverses, maar geen zeer ernstige controverses (die aanleiding geven tot een formele uitsluiting zoals aangegeven in i) hierboven), namelijk polemieken in verband met bedrijf die betrekking hebben op zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De beheerder wordt geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses, en wordt (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die ondernemingen zoveel mogelijk te beperken;
  - b. de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
  - c. de koolstofintensiteit van de portefeuille;
  - d. in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerder van die materiële elementen en thema's in zijn beleggingsbeslissingen.

De Beheerder wil met betrekking tot de vier criteria vermeld in deel ii) 'ESG-integratie' hierboven een zekere flexibiliteit behouden. Die criteria leiden dus niet tot een formele of systematische uitsluiting (onverminderd de uitsluitingen die voortvloeien uit het onder punt i) hierboven vermelde beleid inzake controversiële activiteiten).

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur, een integraal onderdeel van het beleid inzake actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en duurzaam en verantwoord beleggen, zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- i) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethisch zaken doen, lobbyingbeleid, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) worden geanalyseerd op controverses, de ernst daarvan en de corrigerende maatregelen.

- iii) Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv) Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy' / 'Engagement policy').

#### *Voorbeelden van uitsluitingscriteria*

- Voorbeeld van uitsluiting op basis van de wereldwijde normen ('Global Standards'): ernstige schending van de arbeidsrechten in de bevoorradingsketen.
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: materiële blootstelling aan tabak, d.w.z. tabaksproducenten, tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van zeer ernstige ESG-controverses: herhaalde concurrentiebeperkende praktijken zonder zichtbare corrigerende en/of preventieve maatregelen.

#### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

#### **Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

#### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

#### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

#### **Referentievaluta**

EUR

### **Beleggingshorizon**

Minimaal 4 jaar

### **Risicobeheermethode**

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### **Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'Aan beleggingen in de bevek verbonden risico's' van dit Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### **Provisies en kosten**

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### **Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen**

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU0966248915
B	EUR	LU0966249301
E	EUR	LU0966249483
F	EUR	LU0966249640
J	EUR	LU1518617250
L	EUR	LU0966249996
M	EUR	LU1518617334
N	EUR	LU1518617417
P	EUR	LU0966250143
V	EUR	LU0966250655
W	EUR	LU0966250812

### **Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### **Waarderingsdag**

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

### *Doel van het compartiment*

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin beleggers de mogelijkheid te bieden om via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan schuldinstrumenten die luiden in euro, die een hoog rendement bieden en waarvan de looptijd (bij de uitgifte) of de resterende looptijd (op het tijdstip van verwerving) ten hoogste vier jaar bedraagt.

### *Beleggingsbeleid*

Het compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten, met vaste of variabele rente, die luiden in euro (of indien ze in een andere valuta zijn uitgedrukt, waarvan het wisselkoers- of valutarisico voor minstens 90% is afgedekt), die een hoog rendement bieden en waarvan de looptijd (bij de uitgifte) of de resterende looptijd (op het tijdstip van verwerving door het compartiment) ten hoogste vier jaar bedraagt.

Gestructureerde producten worden rechtstreeks gehouden en mogen niet meer dan 20% van de nettoactiva van het compartiment uitmaken.

Het compartiment mag in bijkomende orde beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper en/of orderbriefjes/promessen), met inachtneming van de voorwaarden en limieten beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

### *Benchmark*

**Referentie-index:** n.v.t.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark.

### *Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid*

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken en beoogt, zoals gedefinieerd in de SFDR, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake ESG.

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.

Tot slot neemt het compartiment ook in sterke mate ESG-factoren in aanmerking, en houdt het – evenwel op flexibele wijze al naar gelang de materiële uitdagingen van de activiteitensectoren – rekening met meerdere ESG-criteria. Zie het deel 'Beleggingsstrategie' voor een beschrijving van deze benadering van 'ESG-integratie' en de criteria waarop ze betrekking heeft.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Daartoe hanteert het compartiment het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder voor 'conventionele' strategieën, zoals beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierna en dat ook vrij kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy'). Het compartiment belegt niet in ondernemingen die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, noch in ondernemingen die blootstaan aan controverses die als heel zwaar worden beschouwd.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### Beleggingsstrategie

#### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

Het compartiment hanteert i) bindende beleggingsbeperkingen voor de blootstelling van bedrijven aan bepaalde controversiële activiteiten en controversiële gedragingen, en ii) een niet-bindende beleggingsbenadering met 'ESG-integratie':

- i) De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op a) waarden die niet voldoen aan de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards'), b) waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en c) waarden die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
  - a) 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 op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens 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. 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 beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent is blootgesteld aan een zeer ernstige controversie, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na die engagementen en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

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) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
- a. De blootstelling van de portefeuille aan ESG-controverses, maar geen zeer ernstige controverses (die aanleiding geven tot een formele uitsluiting zoals aangegeven in i) hierboven), namelijk polemieken in verband met bedrijf die betrekking hebben op zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De beheerder wordt geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses, en wordt (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die ondernemingen zoveel mogelijk te beperken;
  - b. de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
  - c. de koolstofintensiteit van de portefeuille;
  - d. in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerder van die materiële elementen en thema's in zijn beleggingsbeslissingen.

De Beheerder wil een zekere flexibiliteit behouden bij het in aanmerking nemen van de vier criteria die in het deel 'ESG-integratie' hierboven zijn beschreven. Die criteria leiden dus niet tot een formele of systematische uitsluiting (onverminderd de uitsluitingen die voortvloeien uit het onder punt i) hierboven vermelde beleid inzake controversiële activiteiten).



### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur, een integraal onderdeel van het beleid inzake actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en duurzaam en verantwoord beleggen, zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- i) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- v) 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.
- vi) Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- vii) Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy' / 'Engagement policy').

### *Voorbeelden van uitsluitingscriteria*

- Voorbeeld van uitsluiting op basis van de wereldwijde normen ('Global Standards'): ernstige schending van de arbeidsrechten in de bevoorradingsketen.
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: materiële blootstelling aan tabak, d.w.z. tabaksproducenten, tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van heel ernstige ESG-controverses: herhaalde anti-concurrentiepraktijken zonder het vooruitzicht op corrigerende en/of preventieve maatregelen.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### **Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### Precontractuele informatie

Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.

### Referentievaluta

EUR

### Beleggingshorizon

Minimaal 5 jaar

### Risicobeheermethode

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### Provisies en kosten

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU0517221833
B	EUR	LU0517222054
B CHF	CHF	LU0966594748
B LC	EUR	LU2170442789
E	EUR	LU0517222302
F	EUR	LU0517222484
F CHF	CHF	LU0966594821
F LC	EUR	LU2170442862
J	EUR	LU1518615981
L	EUR	LU0607297198
M	EUR	LU1518616013
N	EUR	LU1518616104
P	EUR	LU0517222724
V	EUR	LU0966595042
W	EUR	LU0966595125

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Soft closing en hard closing procedure***

Gelet op het beleggingsbeleid en de beperkingen die kunnen bestaan inzake beschikbare middelen en beleggingscapaciteit, heeft de Raad van Bestuur een 'soft-closingprocedure' (gedeeltelijke sluiting) van het compartiment op punt gesteld met de mogelijkheid om een 'hard closing' (volledige sluiting) toe te passen vanaf een bepaalde drempel die hierna wordt omschreven.

De Raad van Bestuur heeft bijgevolg een 'soft closing' vastgelegd zodra de nettoactiva van het compartiment 800 miljoen euro bereiken (hierna gedefinieerd als de 'Drempel').

Wanneer die Drempel bereikt wordt, zullen alle nieuwe inschrijvingen die afkomstig zijn van beleggers die niet ingeschreven zijn in het aandeelhouderregister van het compartiment niet langer aanvaard worden.

Wanneer er meerdere inschrijvingsorders op dezelfde dag binnenkomen bij de transfer agent en registerhouder die de nettoactiva van het compartiment boven de Drempel laten stijgen, zullen deze in volgorde van aankomst behandeld worden en enkel het/de inschrijvingsorder(s) die aan de Drempel komen zal/zullen behandeld worden. Elk ander order dat aankomt na dit order waardoor de Drempel wordt overschreden, zal door de transferagent of registerhouder worden geweigerd, behoudens andersluidende instructie van de Raad van Bestuur. Zodra de Drempel bereikt wordt, zal er een bericht worden geplaatst op de website van de beheervenootschap van de bevek ([www.dpas.lu](http://www.dpas.lu)).

Bovendien behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om een 'hard closing' toe te passen zodra de nettoactiva van het compartiment een bepaald bedrag bereiken dat de Raad van Bestuur op een later tijdstip zal kunnen vastleggen (hierna gedefinieerd als het 'Plafond').

Zodra dit Plafond bereikt wordt, zal elke nieuwe inschrijving geweigerd worden. Wanneer er een of meerdere inschrijvingsorders op dezelfde waarderingsdag binnenkomen bij de transferagent en registerhouder die de nettoactiva van het compartiment boven het Plafond laten stijgen, zullen deze in volgorde van aankomst worden behandeld en zal (zullen) enkel het (de) inschrijvingsorder(s) dat (die) aan het Plafond komen, worden behandeld. Het/de order(s) dat/die aankomt/aankomen na dit order waardoor het Plafond wordt overschreden, zal door de transferagent of registerhouder worden geweigerd, behoudens andersluidende instructie van de Raad van Bestuur. Zodra het Plafond bereikt wordt, zal er een bericht worden geplaatst op de website van de beheervenootschap van de BEVEK ([www.dpas.lu](http://www.dpas.lu)).

De Raad van Bestuur behoudt zich het recht voor om het compartiment opnieuw open te stellen voor inschrijvingen van bestaande aandeelhouders indien de nettoactiva van het compartiment zouden dalen tot onder het Plafond dat werd vastgelegd door de Raad van Bestuur.

Ook behoudt de Raad van Bestuur zich het recht voor om het compartiment opnieuw open te stellen voor inschrijvingen van alle aandeelhouders indien de nettoactiva van het compartiment zouden dalen tot onder de Drempel die werd vastgelegd door de Raad van Bestuur. Zodra de Raad van Bestuur beslist heeft dat het compartiment opnieuw inschrijvingen zal aanvaarden, zal er een bericht worden geplaatst op de website van de Beheervenootschap ([www.dpas.lu](http://www.dpas.lu)).

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

### *Doel van het compartiment*

Dit compartiment stelt zich ten doel beleggers de mogelijkheid te bieden via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan obligaties van eersterangs emittenten.

### *Beleggingsbeleid*

De portefeuille zal voornamelijk zijn samengesteld uit obligaties van internationale eersterangs emittenten. Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zal het compartiment eveneens kunnen beleggen in alle soorten in aanmerking komende financiële activa (d.w.z. aandelen, andere obligaties, geldmarktinstrumenten, termijndeposito's), zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en icb's.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS'en (asset-backed securities) of MBS'en (mortgage-backed securities) of gelijkgestelde effecten.

### *Benchmark*

**Referentie-index:** JPM Euro Linkers Securities Total Return (hierna de 'index' of 'benchmark')

### **Gebruik van de index:**

- voor de vergelijking van de prestaties

De index is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid', 'Beleggingsstrategie' hierna voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index:**

Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestaties van de benchmark na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken, zoals gedefinieerd in de SFDR, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen hieronder), de verdediging van fundamentele rechten en het stimuleren van best practices en best efforts inzake ESG. Die promotie houdt in dat

landen die niet een minimum aan democratie respecteren, worden uitgesloten.

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.

Het due diligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment wil echter principieel behoedzaam te werk gaan om 'aanzienlijke schade' aan het milieu of de samenleving te voorkomen. Daartoe hanteert het compartiment een uitsluitingsbeleid.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### Beleggingsstrategie

#### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

**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 dit minimum 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 voor duurzaam en verantwoord investeren van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd op [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment 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. Indien de status van een land wordt verlaagd, dan zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders binnen de drie maanden verkopen.

#### *Criteria van goed bestuur*

De 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.

### Afgeleide financiële instrumenten

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus

wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

**Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

**Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

**Referentievaluta**

EUR

**Beleggingshorizon**

Minimaal 3 jaar

**Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

**Provisies en kosten**

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

**Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen**

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU0874385973
B	EUR	LU0404952821
E	EUR	LU1515109731
F	EUR	LU0404952748
J	EUR	LU1515110150
L	EUR	LU2648612419
M	EUR	LU1515110234
N	EUR	LU1515110317
P	EUR	LU1515110408
V	EUR	LU1943621026
W	EUR	LU1943621299

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.



**INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE*****Doel van het compartiment***

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om beleggers via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te bieden aan schuldbewijzen uitgedrukt in euro en die een kredietrating hebben gekregen die minstens overeenstemt met de rating 'Investment Grade' en gekozen werden op basis van criteria op het vlak van duurzame ontwikkeling.

Het compartiment heeft volgens de SFDR een doelstelling van duurzaam beleggen.

De duurzaamheidsbenadering berust op het onderstaande drievoudige engagement: (1) de verdediging van fundamentele rechten, (2) geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en (3) het stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid.

Via dat drievoudige engagement streeft het compartiment ernaar om ecologische en sociale doelstellingen te verwezenlijken en om via het grootste deel van zijn beleggingen een positieve bijdrage leveren op het vlak van milieu (toegang tot drinkbaar water en waterzuivering, gebruik van hernieuwbare energie, verantwoorde consumptie, strijd tegen de klimaatverandering, bescherming van fauna en flora op het land en in het water) en maatschappij (uitroeiing van armoede, strijd tegen honger, toegang tot gezondheidszorg, toegang tot kwaliteitsonderwijs en vermindering van de sociale ongelijkheid).

Aangezien dit compartiment een duurzame beleggingsdoelstelling heeft, beoogt het voornamelijk te beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten oplossingen aanreiken voor uitdagingen op het vlak van ecologische en sociale duurzaamheid. De bijdrage van hun omzet aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties en aan de thema's die verband houden met 'impact investing' (emancipatie, klimaatverandering en stabiliteit, natuurlijk kapitaal en basisbehoeften) is een essentieel onderdeel in het beleggingsbeslissingsproces.

***Beleggingsbeleid***

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, uitgedrukt in euro, uitgegeven door bedrijven en waarvan de kredietrating (of bij ontstentenis, die van hun emittent) minstens overeenstemt met BBB-/Baa3 ('investment grade') volgens de ratingschaal van de ratingbureaus S&P/Moody's en worden gekozen op basis van criteria op het vlak van duurzame ontwikkeling (zoals bijvoorbeeld maatschappelijke billijkheid, respect voor het milieu en een eerlijk politiek en sociaal-economisch bestuur).

Het compartiment mag in bijkomende orde beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper en/of orderbriefjes/promessen), met inachtneming van de voorwaarden en limieten beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of

renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

### **Benchmark**

**Referentie-index:** iBoxx Euro Corporate All Maturities Total Return (hierna de 'index' of 'benchmark')

#### **Gebruik van de index:**

- voor de vergelijking van de prestaties

De index sluit niet aan bij de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid', 'Beleggingsstrategie' hierna voor meer informatie over de manier waarop het compartiment zijn duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

#### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index:**

Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestaties van de benchmark na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

#### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

#### **Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

Het promoten van ecologische en sociale doelstellingen vindt plaats via een strikt proces zoals beschreven in de selectiemethodologie van de duurzame beleggingen hierna.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

#### **Geen ernstige afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstelling**

De activa in de portefeuille streven ernaar om geen ernstige afbreuk te doen aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals hierna wordt beschreven. Het beleggingsproces van het compartiment volgt een strikte ESG-screening in verschillende fasen, zoals beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen, in de beleggingsstrategie en in de selectiemethodologie van de beleggingen hieronder.

Via de combinatie van benaderingen die berusten op de toepassing van een filter en de 'best-in-class'-benadering, maar ook de kwalitatieve fundamentele benadering en het engagement ten aanzien van de bedrijven, zoals hierna beschreven, streeft de portefeuille ernaar om de potentiële negatieve impact van zijn beleggingen maximaal terug te dringen en hun positieve netto-impact te optimaliseren door te beleggen in oplossingen voor duurzame ontwikkeling.

### **Beleggingsstrategie**

#### *Selectiemethodologie van de duurzame beleggingen*

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

- Conformiteitsfilter met de hierna beschreven **wereldwijde normen ('Global Standards')**: De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, milieubescherming, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder maakt gebruik van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten dat de Beheerder op punt heeft gesteld, bestrijkt meerdere sectoren en economische activiteiten die onderhevig zijn aan een debat of ze al dan niet ethisch en duurzaam zijn. Voor elk van deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de criteria en uitsluitingsdrempels. 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.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **ernstige ESG-controverses**: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of bestuursproblemen.  
  
De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. Hij produceert eveneens interne analyses over de ESG-controverses waaraan bedrijven zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.
- **Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class')**: De Beheerder 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 in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.
- **Kwalitatieve ESG-benadering**: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses die gebaseerd zijn op de fundamentele research van de Beheerder en de dialogen die met ondernemingen worden aangegaan over financiële kwesties die betrekking hebben op de strategie van ondernemingen en de meest relevante en significante ESG-risico's en -uitdagingen waaraan ze zijn blootgesteld.

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, clustermunten en munten en bepantsering op basis van verarmd uranium zijn dus uitgesloten.

Indien het ESG-profiel van een emittent verslechtert en het bedrijf het Global Compact niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over de emittent aan het licht komt, zal de Beheerder de belegging in het belang van de aandeelhouders van het compartiment binnen de drie maanden verkopen.

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die hierna zijn beschreven en in het deel 'Selectiemethodologie van de beleggingen' hierboven:

- (i) Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- (ii) Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: 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) 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) Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy/Engagement policy').

#### *Voorbeelden van selectiecriteria van duurzame beleggingen*

- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan tabak worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Tabak is in de eerste plaats een controversieel onderwerp, omdat het verbruik ervan een sterk negatieve impact heeft op de gezondheid van de mens. Tegelijkertijd levert de tabaksteelt maar heel weinig voordelen op voor de maatschappij of het milieu. De Beheerder heeft daarom beslist om niet enkel tabaksproducenten, maar ook de volledige bevoorradingsketen van de tabakssector uit te sluiten van zijn beleggingsportefeuilles. In de praktijk sluit de Beheerder alle tabaksproducenten alsook alle tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars uit op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven wordt vernoemd.
- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan kansspelen worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Kansspelen worden immers beschouwd als een controversiële activiteit, vooral omdat ze mogelijk leiden tot verslaving en financiële problemen. De Beheerder sluit systematisch alle bedrijven van de beleggingsportefeuilles uit die blootgesteld zijn aan producten en diensten die verband houden met kansspelen, en dat op basis van een blootstellingsdrempel die kijkt naar de omzet, zoals werd bepaald in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven werd vernoemd.
- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan thermische steenkool worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Elektriciteitsopwekking op basis van steenkool stoot bijzonder veel broeikasgassen uit, en in het licht van de klimaatverandering en het Klimaatakkoord van Parijs erkent de Beheerder dat het toekomstige gebruik van thermische steenkool moeilijk te rijmen valt met een duurzame toekomst. Bijgevolg heeft de Beheerder beslist om alle bedrijven van de beleggingsportefeuilles uit te sluiten die betrokken zijn bij de ontginning van thermische steenkool, of die activa-uitbreidingsprojecten hebben in verband met de ontginning van thermische steenkool, of nieuwe activa creëren voor de ontginning van thermische steenkool, zoals werd bepaald in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven werd vernoemd.

#### **Afgeleide financiële instrumenten**

De gebruikte financiële derivaten zullen niet worden gebruikt om de hierboven beschreven duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken.

#### **Onderneming belast met de evaluatie van de selectiecriteria voor duurzame beleggingen**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van duurzame selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale duurzaamheidscriteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

#### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### Precontractuele informatie

Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.

### Referentievaluta

EUR

### Beleggingshorizon

Minimaal 3 jaar

### Risicobeheermethode

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### Provisies en kosten

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU0130966863
B	EUR	LU0130967168
B CHF	CHF	LU0966591645
B LC	EUR	LU2170442946
B USD Hedged	USD	LU0664124400
E	EUR	LU0174537778
F	EUR	LU0174537935
F CHF	CHF	LU0966591728
F LC	EUR	LU2170443084
J	EUR	LU1518613770
L	EUR	LU0451522782
M	EUR	LU1518613853
Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
N	EUR	LU1518613937
P	EUR	LU0336683171
V	EUR	LU0966591991

W	EUR	LU0966592023
---	-----	--------------

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór 15.00 uur worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk twee volledige bankwerkdagen in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

### *Doel van het compartiment*

De beleggingsdoelstelling bestaat erin om beleggers over een aanbevolen beleggingsduur van meer dan 18 maanden via een actief portefeuillebeheer voornamelijk een blootstelling te bieden aan schuldbewijzen uitgedrukt in euro en die een kredietrating hebben gekregen die minstens overeenstemt met de rating 'investment grade'. De doelstelling is om een betere prestatie te behalen van de hierna gedefinieerde referentie-index.

### *Beleggingsbeleid*

Het Compartiment belegt voornamelijk in instrumenten waarvan de rating (of in voorkomend geval die van de emittent) op het moment van de belegging ten minste BBB- bedraagt (langetermijnrating volgens Standard & Poor's of gelijkwaardige rating van een ander erkend ratingbureau) ('investment grade').

Dit Compartiment belegt geografisch overwegend in OESO-lidstaten. Het kan voor maximaal 10% van de nettoactiva van de portefeuille zijn blootgesteld aan niet-OESO-landen.

Het rentesegment bestaat uit beleggingen in bedrijfsobligaties en/of overheidsobligaties met om het even welke rating. Er wordt voor niet meer dan 15% van de nettoactiva belegd in 'high-yieldeffecten' (hoogrentende obligaties) of effecten zonder rating, en er wordt niet belegd in effecten met een rating van B of lager (langetermijnrating volgens Standard & Poor's of gelijkwaardige rating van een ander erkend ratingbureau).

Dankzij beleggingen in bedrijfsobligaties kan het compartiment profiteren van de verbetering van de financiële positie van bedrijven en van de groei van de aandelenmarkten, waardoor niet alleen een betere prestatie kan worden behaald dan de referentie-index, maar ook de kredietrisico's beter kunnen worden gediversifieerd.

Als de rating van een hoogrentend effect door alle vooraanstaande ratingbureaus wordt verlaagd naar een rating van B of lager (langetermijnrating volgens Standard & Poor's of gelijkwaardige rating van een ander erkend ratingbureau), heeft de beleggingsbeheerder het recht om de belegging te behouden (i) gedurende maximaal drie maanden vanaf de ratingverlaging en (ii) voor zover dat geen schade berokkent aan het belang van de aandeelhouders.

Het Compartiment belegt in obligaties met een minimale hoofdsom bij uitgifte van:

- 500 miljoen euro voor obligaties met een rating van 'investment-grade', en
- 250 miljoen euro voor hoogrentende obligaties.

Die limieten gelden niet voor geldmarktinstrumenten.

De gevoeligheid ten aanzien van het renterisico varieert tussen 1 en 2. De gevoeligheid meet in welke mate het kapitaal schommelt op basis van de rentevoeten.

Voor de samenstelling van de portefeuille wordt er een fundamenteel selectieproces gehanteerd, met een duidelijk beeld van de rentegevoeligheid en de kredietkwaliteit.

De beheerder kan financiële termijncontracten afsluiten die worden verhandeld op Europese en/of internationale gereguleerde markten (buiten de eurozone en ook in opkomende markten) om de activa van het Compartiment te beschermen of om zijn beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, door het Compartiment bloot te stellen aan of af te dekken tegen obligaties, evenals in het kader van het beheer van inschrijvingen en inkopen (aanpassing van de aandelen- of obligatieposities als gevolg van verwatering of omgekeerde verwatering).

Die transacties worden verricht binnen de maximale limiet van eenmaal de nettoactiva, om de portefeuille af te dekken tegen en/of bloot te stellen aan economische sectoren, geografische regio's, rentevoeten, effecten en gelijkgestelde waarden of indices, en om de portefeuille af te dekken tegen het valutarisico (alleen afdekking).

Het Compartiment kan binnen de limiet van 30% zijn blootgesteld aan het valutarisico.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het Compartiment belegt niet in achtergestelde obligaties, maar kan wel beleggen in geldmarktinstrumenten.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

### **Benchmark**

**Referentie-index:** 20% €STR + 80% IBOXX Euro Corporate 1-3 jaar (hierna de 'index' of de 'benchmark')

De index is een samengestelde index van de €STR en de IBOXX Euro Corporate 1-3 jaar. Hij wordt uitgedrukt in euro.

- De index Iboxx Euro Corporate 1-3 jaar is samengesteld uit investment-grade obligaties met een looptijd van 1 tot 3 jaar, uitgegeven door bedrijven uit de eurozone en uitgedrukt in euro.
- De index '€STR' (Euro Short-Term Rate) is het gewogen gemiddelde van de dagelijkse transacties voor meer dan 1 miljoen euro van niet-gewaarborgde leningen die op de geldmarkt worden uitgevoerd door de meest actieve bankinstellingen van de eurozone. Hij wordt berekend door de Europese Centrale Bank op basis van gegevens over reële transacties die worden verstrekt door een staal van de belangrijkste banken van de eurozone en bekendgemaakt op de website [www.ecb.europa.eu](http://www.ecb.europa.eu).

### **Gebruik van de index:**

- voor de vergelijking van de prestaties
- voor de berekening van de prestatievergoeding

De index is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid', 'Beleggingsstrategie' hierna voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index:**

Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestaties van de benchmark na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### **Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken en beoogt, zoals gedefinieerd in de SFDR, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake ESG.

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.

Tot slot neemt het compartiment ook in sterke mate ESG-factoren in aanmerking, en houdt het – evenwel op flexibele wijze al naar gelang de materiële uitdagingen van de activiteitensectoren – rekening met meerdere ESG-criteria. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hierna voor een beschrijving van deze benadering van 'ESG-integratie' en de criteria waarop ze betrekking heeft.

Het due diligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Daartoe hanteert het compartiment het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder voor 'conventionele' strategieën, zoals beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierna en dat ook vrij kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy'). Het compartiment belegt niet in ondernemingen die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, noch in ondernemingen die blootstaan aan controverses die als heel zwaar worden beschouwd.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### Beleggingsstrategie

#### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

Het compartiment hanteert i) bindende beleggingsbeperkingen voor de blootstelling van bedrijven aan bepaalde controversiële activiteiten en controversiële gedragingen, en ii) een niet-bindende beleggingsbenadering met 'ESG-integratie':

- i) De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op a) waarden die niet voldoen aan de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards'), b) waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en c) waarden die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
  - a) 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 op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens 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. 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 beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent is blootgesteld aan een zeer ernstige controversie, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

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) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
- De blootstelling van de portefeuille aan ESG-controverses, maar geen zeer ernstige controverses (die aanleiding geven tot een formele uitsluiting zoals aangegeven in i) hierboven), namelijk polemieken in verband met bedrijf die betrekking hebben op zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De beheerder wordt geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses, en wordt (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die ondernemingen zoveel mogelijk te beperken;
  - de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
  - de koolstofintensiteit van de portefeuille;
  - in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerder van die materiële elementen en thema's in zijn beleggingsbeslissingen.

De Beheerder wil een zekere flexibiliteit behouden bij het in aanmerking nemen van de vier criteria die in het deel 'ESG-integratie' hierboven zijn beschreven. Die criteria leiden dus niet tot een formele of systematische uitsluiting (onverminderd de uitsluitingen die voortvloeien uit het onder punt i) hierboven vermelde beleid inzake controversiële activiteiten).

### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur, een integraal onderdeel van het beleid inzake actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en duurzaam en verantwoord beleggen, zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- i) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: de criteria van goed bestuur (ethische bedrijfsvoering, politiek lobbywerk, corporate governance, corruptie en responsabilisering van de bestuursorganen met betrekking tot ESG-aspecten) maken deel uit van de analyse van controverses, de ernst ervan en de corrigerende maatregelen.
- iii) Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv) Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy' / 'Engagement policy').

### *Voorbeelden van uitsluitingscriteria:*

- Voorbeeld van uitsluiting op basis van de wereldwijde normen (Global Standards): ernstige schending van de arbeidsrechten in de bevoorradingsketen.
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: materiële blootstelling aan tabak, d.w.z. tabaksproducenten, tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van heel ernstige ESG-controverses: herhaalde anti-concurrentiepraktijken zonder het vooruitzicht op corrigerende en/of preventieve maatregelen.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### **Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### Precontractuele informatie

Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.

### Referentievaluta

EUR

### Beleggingshorizon

Minimaal 18 maanden

### Risicobeheermethode

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### Provisies en kosten

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU2393768861
B	EUR	LU2393768945
E	EUR	LU2393769083
F	EUR	LU2393769166
J	EUR	LU2393769240
L	EUR	LU2393769323
M	EUR	LU2393769596
N	EUR	LU2393769679
P	EUR	LU2393769919
V	EUR	LU2393769752
W	EUR	LU2393769836

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een bankwerkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag vóór **12.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

### *Doel van het compartiment*

Dit compartiment stelt zich ten doel beleggers de mogelijkheid te bieden via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan obligaties van lidstaten van de OESO, overheidsinstellingen, lokale autoriteiten gevestigd in een lidstaat van de OESO of supranationale instellingen, die over een rating van 'Investment Grade' beschikken.

### *Beleggingsbeleid*

Ten minste twee derde van de nettoactiva van het compartiment zal worden belegd in:

- obligaties en effecten die zijn gelijkgesteld met obligaties, uitgedrukt in valuta's van lidstaten van de OESO, en/of
- uitgegeven door of gewaarborgd door een lidstaat van de OESO, overheidsinstellingen, lokale autoriteiten gevestigd in een lidstaat van de OESO of supranationale instellingen, en
- die op het moment van hun aankoop over een langetermijnrating van 'investment-grade' beschikken (d.w.z. minstens Baa3/BBB- volgens ten minste een van de drie belangrijkste ratingbureaus (Moody's, S&P & Fitch))

Met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zal het compartiment eveneens kunnen beleggen in alle soorten in aanmerking komende financiële activa (d.w.z. andere obligaties, geldmarktinstrumenten, termijndeposito's), zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het Compartiment kan tot 30% van zijn nettoactiva beleggen in effecten die op de Chinese interbancaire obligatiemarkt worden verhandeld via het Bond Connect-programma."

Het compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in icbe's en icb's.

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS'en (asset-backed securities) of MBS'en (mortgage-backed securities) of gelijkgestelde effecten.

### *Benchmark*

**Referentie-index:** Bloomberg Barclays Global Developed Treasuries GDP Weighted Index (hierna de 'index' of 'benchmark')

### **Gebruik van de index:**

- voor de vergelijking van de prestaties

De index is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid', 'Beleggingsstrategie' hierna voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index:**

Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestaties van de benchmark na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken zoals gedefinieerd door de SFDR. Die promotie houdt in dat landen die niet een minimum aan democratie respecteren, worden uitgesloten.

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.

Het due diligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### **Geen duurzame beleggingsdoelstelling**

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment wil echter principieel behoedzaam te werk gaan om 'aanzienlijke schade' aan het milieu of de samenleving te voorkomen. Daartoe hanteert het compartiment een uitsluitingsbeleid.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### **Beleggingsstrategie**

#### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

**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 dit minimum 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 voor duurzaam en verantwoord investeren van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd op [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment 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. Indien de status van een land wordt verlaagd, dan zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders binnen de drie maanden verkopen.

### *Criteria van goed bestuur*

De 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.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### **Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

### ***Referentievaluta***

EUR

### ***Beleggingshorizon***

Minimaal 2 jaar

### ***Risicobeheermethode***

Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach).

### ***Risicofactoren***

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande de specifieke risico's die gepaard gaan met Bond Connect.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### ***Provisies en kosten***

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.



### *Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen*

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU1515111984
A EUR Hedged	EUR	LU1554272135
B	EUR	LU1515112016
B EUR Hedged	EUR	LU1554272218
E	EUR	LU1515112107
E EUR Hedged	EUR	LU1554272309
F	EUR	LU1515112289
F EUR Hedged	EUR	LU1554272481
J	EUR	LU1515112446
J EUR Hedged	EUR	LU1867711415
L	EUR	LU2648612682
M	EUR	LU1515112529
M EUR Hedged	EUR	LU1867711506
N	EUR	LU1515112792
N EUR Hedged	EUR	LU1867711761
P	EUR	LU1515112875
P EUR Hedged	EUR	LU1554272721
V	EUR	LU1515112958
W	EUR	LU1515113097

### *Inschrijving, terugbetaling en omzetting*

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### *Waarderingsdag*

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

**INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE**

Het compartiment DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE zal op 31 januari 2024 fuseren door opslorping met het compartiment DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED. Dit compartiment zal dus ophouden te bestaan vanaf 1 februari 2024 en zal worden geschrapd in een latere versie van het prospectus van de bevek.

***Doel van het compartiment***

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin beleggers de mogelijkheid te bieden om via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan schuldinstrumenten die worden uitgegeven (of gegarandeerd) door OESO-lidstaten (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke lichamen) of bepaalde internationale publiekrechtelijke instellingen, en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling.

Het compartiment heeft volgens de SFDR een doelstelling van duurzaam beleggen.

De duurzaamheidsbenadering berust op het onderstaande drievoudige engagement: (1) de verdediging van fundamentele rechten, (2) geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en (3) het stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid.

***Beleggingsbeleid***

Dit compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten met vaste of variabele rente, die worden uitgegeven (of gegarandeerd) door een OESO-lidstaat (met inbegrip van zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen) of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin een of meer OESO-lidstaten deelnemen en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling (zoals bijvoorbeeld sociale rechtvaardigheid, eerbied voor het milieu en sociaal rechtvaardig politiek en economisch bestuur).

Het compartiment mag in bijkomende orde beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld schatkistpapier), met inachtneming van de voorwaarden en limieten beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

## Benchmark

**Referentie-index:** n.v.t.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark.

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

### Promoten van duurzame beleggingsdoelstellingen

Het promoten van ecologische en sociale doelstellingen vindt plaats via een strikt proces zoals beschreven in de selectiemethodologie van de beleggingen hierna.

De activa worden belegd volgens het volgende drievoudige engagement, aangepast aan de context van de soevereine emittenten:

- i) verdediging van fundamentele rechten;
- ii) geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden; en
- iii) stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid.

De activa voldoen bijgevolg aan de volgende criteria:

- uitsluiting van landen waarvan de schending van internationale verdragen formeel is erkend door meerdere internationale overheidsinstanties;
- uitsluiting van landen waarvan de duurzaamheidsrating op basis van een eigen duurzaamheidsmodel niet voldoende is.

Op basis van landspecifieke duurzaamheidsuitdagingen en met hulp van externe experts richt het eigen duurzaamheidsmodel zich op uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur, gebaseerd op verschillende duurzaamheidsdimensies zoals:

- i) transparantie en democratische waarden,
- ii) milieu,
- iii) onderwijs en innovatie,
- iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling.

De 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen worden weerspiegeld in de individuele criteria verdeeld over de verschillende dimensies, om rekening te houden met een positieve bijdrage op het vlak van milieu (toegang tot drinkbaar water en waterzuivering, gebruik van hernieuwbare energie, verantwoorde consumptie, strijd tegen de klimaatverandering, bescherming van fauna en flora op het land en in het water) en maatschappij (uitroeiing van armoede, strijd tegen honger, toegang tot gezondheidszorg, toegang tot kwaliteitsonderwijs en vermindering van de sociale ongelijkheid) via beleggingen in overheidsobligaties.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### Geen ernstige afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstelling

De activa in de portefeuille streven ernaar om geen ernstige afbreuk te doen aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals hierna wordt beschreven. Het beleggingsproces van het compartiment volgt een strikte ESG-screening in verschillende fasen, zoals beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in de delen 'Beleggingsstrategie' en 'Selectiemethodologie van de beleggingen' hieronder.

Via de combinatie van benaderingen die berusten op de toepassing van een filter, kwalitatieve ESG-analyse en engagement ten aanzien van landen, zoals hierna beschreven, streeft de portefeuille ernaar om de potentiële

negatieve impact van zijn beleggingen terug te dringen en hun positieve netto-impact te optimaliseren door te beleggen in oplossingen voor duurzame ontwikkeling.

## Beleggingsstrategie

### *Selectiemethodologie van de beleggingen*

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

- Uitsluitingsfilter op basis van de schending van internationale verdragen: landen waarvan de schending van internationale verdragen formeel is erkend door meerdere gerenommeerde internationale overheidsinstanties worden van het beleggingsuniversum uitgesloten;
- Analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land met behulp van een eigen duurzaamheidsmodel: de Beleggingsbeheerder richt zich via zijn adviesraad duurzaamheid landen op uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door middel van duurzaamheidsdimensies zoals transparantie, milieu, onderwijs, enz. en de bijbehorende duurzaamheidscriteria.

Het duurzaamheidsonderzoek wordt gekenmerkt door het gebruik van criteria die regeringen kunnen gebruiken om hun beleid te beïnvloeden (regering, autoriteiten, wet), door criteria te vermijden die verband houden met de geografie of de bevolkingsdichtheid van het land. Het model is kwantitatief en volgt de actuele prestaties van een land. Daardoor is het mogelijk om over vergelijkbare gegevens te beschikken en hoeft er niet alleen te worden vertrouwd op verdragen, aangezien die geen reële verbintenis garanderen. Ook worden er geen gegevens gebruikt op basis van toekomstige (politieke, enz.) beloften.

- De duurzaamheidsdimensies steunen vooral op de volgende zaken:
  - (i) transparantie en democratische waarden: corruptie-index, persvrijheid, veiligheid, vrouwenrechten, ...;
  - (ii) milieu: uitstoot van broeikasgassen, uitstoot van CO<sub>2</sub>, biodiversiteit, energie-efficiëntie, enz.;
  - (iii) onderwijs en innovatie: onderwijsuitgaven, deelname aan de verschillende onderwijsniveaus;
  - (iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling: GINI-index, gezondheidszorguitgaven, inkomensverdeling, armoede.
- Op basis van een zestigtal indicatoren afkomstig uit databases van overheden, internationale overheidsinstellingen, enz. worden landen onderling beoordeeld en krijgen ze een score tussen 0 en 100.

Het compartiment heeft een duurzame doelstelling.

- Door alleen te beleggen in de landen met de beste score (top 50% waarbij de scores naar boven worden afgerond), belegt het compartiment in landen die blijf hebben gegeven van de grootste toewijding op het vlak van duurzame ontwikkeling voor ecologische, sociale en governanceaspecten. Het kader voorziet in een overgangsmechanisme voor het geval een land bij de actualisering van de classificatie wordt gedegradeerd.
- op milieugebied streeft het naar een broeikasgasemissie-intensiteit (scope 1, 2 en 3/bbp in miljoenen euro's) die lager is dan zijn referentie-universum, zoals gedefinieerd door SFDR.
- Op governancevlak door de democratie te verdedigen, enerzijds door landen uit te sluiten die de internationale verdragen niet naleven, en anderzijds door te streven naar een gewogen democratische score die hoger ligt dan die van het referentie-universum. De Freedom House-score is het totaal van de score 'burgerlijke vrijheden' en 'politieke rechten' en ligt tussen 0 en

100. Het compartiment streeft naar een gewogen gemiddelde score van de portefeuille boven de gewogen gemiddelde score van het referentie-universum.

De analyse van die gegevens steunt op diverse gegevensbronnen, waaronder gegevens van emittenten en externe gegevensleveranciers. 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder draagt bij aan het promoten van goede ecologische, sociale en governancepraktijken bij de verschillende emittenten. Dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy').

#### *Criteria van goed bestuur*

Er worden in het beleggingsbeslissingsproces criteria van goed bestuur opgenomen via de geselecteerde criteria in de pijler 'transparantie en democratische waarden', die met name gebaseerd zijn op de governance-indicatoren van de Wereldbank. Die berusten op zes governance-dimensies:

- i. stem en verantwoordelijkheid,
- ii. politieke stabiliteit en afwezigheid van geweld,
- iii. efficiëntie van de overheid,
- iv. kwaliteit van de reglementering,
- v. rechtsstaat,
- vi. corruptiebestrijding.

Deze geaggregeerde indicatoren combineren de standpunten van een groot aantal ondernemingen, burgers en deskundigen die enquêtes hebben beantwoord in industrielanden en ontwikkelingslanden. Ze zijn gebaseerd op meer dan 30 individuele gegevensbronnen geproduceerd door diverse onderzoeksinstituten, denktanks, niet-gouvernementele organisaties, internationale organisaties en bedrijven uit de privésector.

#### *Voorbeelden van selectiecriteria van duurzame beleggingen*

- De ongelijkheidsindex, gepubliceerd door het UNDP, beoordeelt dit wereldwijde probleem doorgaans door het verloren succes te meten vanwege de genderongelijkheid in drie dimensies (arbeidsmarkt, gezondheid en emancipatie).
- Het belang van beschermde zee- en landzones in verhouding tot de volledige oppervlakte van een land, gepubliceerd door de Wereldbank, toont aan dat deze laatste zich inzet voor de bescherming van haar biodiversiteit.
- De GINI-coëfficiënt schat de inkomensgelijkheid binnen een land. Hoewel de maatstaf niet perfect is, blijft het een belangrijke indicator voor de ongelijkheid binnen een bevolking. Deze indicator moet worden aangevuld met andere factoren om de verschillende aspecten van de ongelijkheid te kunnen beoordelen, in het bijzonder het aandeel van het totale inkomen dat wordt verdiend door de 20% van de personen met het hoogste inkomen, en het deel van het totale inkomen dat wordt verdiend door de laagste lonen of de armoedegrens.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### **Onderneming belast met de evaluatie van de selectiecriteria voor duurzame beleggingen**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van duurzame selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale duurzaamheidscriteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

#### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

#### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

### ***Referentievaluta***

EUR

### ***Beleggingshorizon***

Minimaal 3 jaar

### ***Risicobeheermethode***

Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach).

### ***Risicofactoren***

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### ***Provisies en kosten***

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### *Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen*

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU2098852804
B	EUR	LU2098852986
B CHF	CHF	LU2098853018
B LC	EUR	LU2170443167
E	EUR	LU2098853109
F	EUR	LU2098853281
F CHF	CHF	LU2098853364
F LC	EUR	LU2170443241
J	EUR	LU2098853448
L	EUR	LU2098853521
M	EUR	LU2098853794
N	EUR	LU2098853877
P	EUR	LU2098853950
V	EUR	LU2098854099
W	EUR	LU2098854172
Z	EUR	LU2098854255

### *Inschrijving, terugbetaling en omzetting*

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### *Waarderingsdag*

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

**INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED**

Het compartiment DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED zal op 31 januari 2024 hernoemd worden tot DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE.

***Doel van het compartiment***

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin beleggers de mogelijkheid te bieden om via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan schuldinstrumenten die worden uitgegeven (of gegarandeerd) door OESO-lidstaten (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke lichamen) of bepaalde internationale publiekrechtelijke instellingen, en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling.

Het compartiment heeft volgens de SFDR een doelstelling van duurzaam beleggen.

De duurzaamheidsbenadering berust op het onderstaande drievoudige engagement: (1) de verdediging van fundamentele rechten, (2) geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en (3) het stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid.

***Beleggingsbeleid***

Dit compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten met vaste of variabele rente, die worden uitgegeven (of gegarandeerd) door een OESO-lidstaat (met inbegrip van zijn territoriale publiekrechtelijke lichamen) of door internationale publiekrechtelijke instellingen waarin een of meer OESO-lidstaten deelnemen en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling (zoals bijvoorbeeld sociale rechtvaardigheid, eerbied voor het milieu en sociaal rechtvaardig politiek en economisch bestuur).

Het compartiment mag in bijkomende orde beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld schatkistpapier), met inachtneming van de voorwaarden en limieten beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

**In het compartiment worden de valutarisico's van de valuta van de beleggingen afgedekt ten opzichte van de EUR. (Deze paragraaf is niet langer van toepassing vanaf 31 januari 2024)**



## **Benchmark**

**Referentie-index:** n.v.t.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark.

## **Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

### **Promoten van duurzame beleggingsdoelstellingen**

Het promoten van ecologische en sociale doelstellingen vindt plaats via een strikt proces zoals beschreven in de selectiemethodologie van de beleggingen hierna.

De activa worden belegd volgens het volgende drievoudige engagement, aangepast aan de context van de soevereine emittenten:

- i) verdediging van fundamentele rechten;
- ii) geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden; en
- iii) stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid.

De activa voldoen bijgevolg aan de volgende criteria:

- uitsluiting van landen waarvan de schending van internationale verdragen formeel is erkend door meerdere internationale overheidsinstanties;
- uitsluiting van landen waarvan de duurzaamheidsrating op basis van een eigen duurzaamheidsmodel niet voldoende is.

Op basis van landspecifieke duurzaamheidsuitdagingen en met hulp van externe experts richt het eigen duurzaamheidsmodel zich op uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur, gebaseerd op verschillende duurzaamheidsdimensies zoals:

- i) transparantie en democratische waarden,
- ii) milieu,
- iii) onderwijs en innovatie,
- iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling.

De 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen worden weerspiegeld in de individuele criteria verdeeld over de verschillende dimensies, om rekening te houden met een positieve bijdrage op het vlak van milieu (toegang tot drinkbaar water en waterzuivering, gebruik van hernieuwbare energie, verantwoorde consumptie, strijd tegen de klimaatverandering, bescherming van fauna en flora op het land en in het water) en maatschappij (uitroeiing van armoede, strijd tegen honger, toegang tot gezondheidszorg, toegang tot kwaliteitsonderwijs en vermindering van de sociale ongelijkheid) via beleggingen in overheidsobligaties.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### **Geen ernstige afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstelling**

De activa in de portefeuille streven ernaar om geen ernstige afbreuk te doen aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals hierna wordt beschreven. Het beleggingsproces van het compartiment volgt een strikte ESG-screening in verschillende fasen, zoals beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in de delen 'Beleggingsstrategie' en 'Selectiemethodologie van de beleggingen' hieronder.

Via de combinatie van benaderingen die berusten op de toepassing van een filter, kwalitatieve ESG-analyse en engagement ten aanzien van landen, zoals hierna beschreven, streeft de portefeuille ernaar om de potentiële

negatieve impact van zijn beleggingen terug te dringen en hun positieve netto-impact te optimaliseren door te beleggen in oplossingen voor duurzame ontwikkeling.

## Beleggingsstrategie

### *Selectiemethodologie van de beleggingen*

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

- Uitsluitingsfilter op basis van de schending van internationale verdragen: landen waarvan de schending van internationale verdragen formeel is erkend door meerdere gerenommeerde internationale overheidsinstanties worden van het beleggingsuniversum uitgesloten;
- Analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land met behulp van een eigen duurzaamheidsmodel: de Beleggingsbeheerder richt zich via zijn adviesraad duurzaamheid landen op uitdagingen op het gebied van milieu, maatschappij en bestuur door middel van duurzaamheidsdimensies zoals transparantie, milieu, onderwijs, enz. en de bijbehorende duurzaamheidscriteria.

Het duurzaamheidsonderzoek wordt gekenmerkt door het gebruik van criteria die regeringen kunnen gebruiken om hun beleid te beïnvloeden (regering, autoriteiten, wet), door criteria te vermijden die verband houden met de geografie of de bevolkingsdichtheid van het land. Het model is kwantitatief en volgt de actuele prestaties van een land. Daardoor is het mogelijk om over vergelijkbare gegevens te beschikken en hoeft er niet alleen te worden vertrouwd op verdragen, aangezien die geen reële verbintenis garanderen. Ook worden er geen gegevens gebruikt op basis van toekomstige (politieke, enz.) beloften.

- De duurzaamheidsdimensies steunen vooral op de volgende zaken:
  - (i) transparantie en democratische waarden: corruptie-index, persvrijheid, veiligheid, vrouwenrechten, ...;
  - (ii) milieu: uitstoot van broeikasgassen, uitstoot van CO<sub>2</sub>, biodiversiteit, energie-efficiëntie, enz.;
  - (iii) onderwijs en innovatie: onderwijsuitgaven, deelname aan de verschillende onderwijsniveaus;
  - (iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling: GINI-index, gezondheidszorguitgaven, inkomensverdeling, armoede.
- Op basis van een zestigtal indicatoren afkomstig uit databases van overheden, internationale overheidsinstellingen, enz. worden landen onderling beoordeeld en krijgen ze een score tussen 0 en 100.

Het compartiment heeft een duurzame doelstelling.

- Door alleen te beleggen in de landen met de beste score (top 50% waarbij de scores naar boven worden afgerond), belegt het compartiment in landen die blijf hebben gegeven van de grootste toewijding op het vlak van duurzame ontwikkeling voor ecologische, sociale en governanceaspecten. Het kader voorziet in een overgangsmechanisme voor het geval een land bij de actualisering van de classificatie wordt gedegradeerd.
- op milieugebied streeft het naar een broeikasgasemissie-intensiteit (scope 1, 2 en 3/bbp in miljoenen euro's) die lager is dan zijn referentie-universum, zoals gedefinieerd door SFDR.
- Op governancevlak door de democratie te verdedigen, enerzijds door landen uit te sluiten die de internationale verdragen niet naleven, en anderzijds door te streven naar een gewogen democratische score die hoger ligt dan die van het referentie-universum. De Freedom House-score is het totaal van de score 'burgerlijke vrijheden' en 'politieke rechten'. Ze ligt tussen 0 en

100. Het compartiment streeft naar een gewogen gemiddelde score van de portefeuille boven de gewogen gemiddelde score van het referentie-universum.

De analyse van die gegevens steunt op diverse gegevensbronnen, waaronder gegevens van emittenten en externe gegevensleveranciers. 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder draagt bij aan het promoten van goede ecologische, sociale en governancepraktijken bij de verschillende emittenten. Dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy').

#### *Criteria van goed bestuur*

Er worden in het beleggingsbeslissingsproces criteria van goed bestuur opgenomen via de geselecteerde criteria in de pijler 'transparantie en democratische waarden', die met name gebaseerd zijn op de governance-indicatoren van de Wereldbank. Die berusten op zes governance-dimensies:

- i. stem en verantwoordelijkheid,
- ii. politieke stabiliteit en afwezigheid van geweld,
- iii. efficiëntie van de overheid,
- iv. kwaliteit van de reglementering,
- v. rechtsstaat,
- vi. corruptiebestrijding.

Deze geaggregeerde indicatoren combineren de standpunten van een groot aantal ondernemingen, burgers en deskundigen die enquêtes hebben beantwoord in industrielanden en ontwikkelingslanden. Ze zijn gebaseerd op meer dan 30 individuele gegevensbronnen geproduceerd door diverse onderzoeksinstituten, denktanks, niet-gouvernementele organisaties, internationale organisaties en bedrijven uit de privésector.

#### *Voorbeelden van selectiecriteria van duurzame beleggingen*

- De ongelijkheidsindex, gepubliceerd door het UNDP, beoordeelt dit wereldwijde probleem doorgaans door het verloren succes te meten vanwege de genderongelijkheid in drie dimensies (arbeidsmarkt, gezondheid en emancipatie).
- Het belang van beschermde zee- en landzones in verhouding tot de volledige oppervlakte van een land, gepubliceerd door de Wereldbank, toont aan dat deze laatste zich inzet voor de bescherming van haar biodiversiteit.
- De GINI-coëfficiënt schat de inkomensgelijkheid binnen een land. Hoewel de maatstaf niet perfect is, blijft het een belangrijke indicator voor de ongelijkheid binnen een bevolking. Deze indicator moet worden aangevuld met andere factoren om de verschillende aspecten van de ongelijkheid te kunnen beoordelen, in het bijzonder het aandeel van het totale inkomen dat wordt verdiend door de 20% van de personen met het hoogste inkomen, en het deel van het totale inkomen dat wordt verdiend door de laagste lonen of de armoedegrens.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### **Onderneming belast met de evaluatie van de selectiecriteria voor duurzame beleggingen**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van duurzame selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale duurzaamheidscriteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

### ***Referentievaluta***

EUR

### ***Beleggingshorizon***

Minimaal 3 jaar

### ***Risicobeheermethode***

Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach).

### ***Risicofactoren***

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### ***Provisies en kosten***

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### *Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen*

Momenteel zijn de volgende aandelenklassen beschikbaar voor inschrijving.

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU0336683411
B	EUR	LU0336683502
E	EUR	LU0336683684
F	EUR	LU0336683767
J	EUR	LU1518615049
L	EUR	LU0451523590
M	EUR	LU1518615122
N	EUR	LU1518615395
P	EUR	LU0336683841
V	EUR	LU0966593856
W	EUR	LU0966593930
Z	EUR	LU1175259610

Op de fusiedatum, d.w.z. **31 januari 2024** zullen de aandelenklassen van het compartiment als volgt hernoemd worden:

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A EUR Hedged	EUR	LU0336683411
B EUR Hedged	EUR	LU0336683502
E EUR Hedged	EUR	LU0336683684
F EUR Hedged	EUR	LU0336683767
J EUR Hedged	EUR	LU1518615049
L EUR HEDGED	EUR	LU0451523590
M EUR Hedged	EUR	LU1518615122
N EUR Hedged	EUR	LU1518615395
P EUR Hedged	EUR	LU0336683841
V EUR Hedged	EUR	LU0966593856
W EUR HEDGED	EUR	LU0966593930
Z EUR Hedged	EUR	LU1175259610

Op de fusiedatum, d.w.z. **31 januari 2024** zullen de volgende aandelenklassen worden aangeboden aan beleggers:

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU2098852804
A EUR Hedged	EUR	LU0336683411
B	EUR	LU2098852986
B BIS CHF Hedged	CHF	LU2648636863
B CHF	CHF	LU2098853018
B EUR Hedged	EUR	LU0336683502
B LC	EUR	LU2170443167
E	EUR	LU2098853109

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
E EUR Hedged	EUR	LU0336683684
F	EUR	LU2098853281
F BIS CHF Hedged	CHF	LU2648636947
F CHF	CHF	LU2098853364
F EUR Hedged	EUR	LU0336683767
F LC	EUR	LU2170443241
J	EUR	LU2098853448
J EUR Hedged	EUR	LU1518615049
L	EUR	LU2098853521
L EUR HEDGED	EUR	LU0451523590
M	EUR	LU2098853794
M EUR Hedged	EUR	LU1518615122
N	EUR	LU2098853877
N EUR Hedged	EUR	LU1518615395
P	EUR	LU2098853950
P EUR Hedged	EUR	LU0336683841
V	EUR	LU2098854099
V EUR Hedged	EUR	LU0966593856
W	EUR	LU2098854172
W BIS CHF Hedged	CHF	LU2648637085
W EUR HEDGED	EUR	LU0966593930
Z	EUR	LU2098854255
Z EUR Hedged	EUR	LU1175259610

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS HIGHER YIELD

### *Doel van het compartiment*

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin beleggers de mogelijkheid te bieden om via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan schuldinstrumenten die een hoger rendement opleveren dan de obligaties uitgegeven door de Duitse Bondsstaat (met inbegrip van de Duitse deelstaten (Länder)).

### *Beleggingsbeleid*

Dit compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, eeuwigdurende obligaties en gestructureerde producten met vaste of variabele rente, luidend in elke valuta, die worden uitgegeven door (openbare en/of particuliere) emittenten wereldwijd en een hoger rendement bieden dan obligaties uitgegeven door de Duitse Bondsstaat (waaronder inbegrepen de Duitse deelstaten (Länder)).

Het compartiment mag beleggen in converteerbare obligaties (ten belope van maximaal 25% van zijn nettoactiva) en/of in aandelen of andere effecten met een aandelenkarakter (ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva).

Het compartiment mag tot 30% van zijn nettoactiva beleggen in effecten die op de Chinese interbancaire obligatiemarkt worden verhandeld via het Bond Connect-programma.

Gestructureerde producten worden rechtstreeks gehouden en mogen niet meer dan 20% van de nettoactiva van het compartiment uitmaken.

Het compartiment mag in bijkomende orde beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper, orderbriefjes/promessen en/of schatkistpapier), met inachtneming van de voorwaarden en limieten beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('CoCo Bonds').

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

### *Benchmark*

**Referentie-index:** n.v.t.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark.

## ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken en beoogt, zoals gedefinieerd in de SFDR, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake ESG.

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.

Tot slot neemt het compartiment ook in sterke mate ESG-factoren in aanmerking, en houdt het – evenwel op flexibele wijze al naar gelang de materiële uitdagingen van de activiteitensectoren – rekening met meerdere ESG-criteria. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hierna voor een beschrijving van deze benadering van 'ESG-integratie' en de criteria waarop ze betrekking heeft.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### **Geen duurzame beleggingsdoelstelling**

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Daartoe hanteert het compartiment het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder voor 'conventionele' strategieën, zoals beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierna en dat ook vrij kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy'). Het compartiment belegt niet in ondernemingen die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, noch in ondernemingen die blootstaan aan controverses die als heel zwaar worden beschouwd.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### **Beleggingsstrategie**

#### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

Het compartiment hanteert i) bindende beleggingsbeperkingen voor de blootstelling van bedrijven aan bepaalde controversiële activiteiten en controversiële gedragingen, en ii) een niet-bindende beleggingsbenadering met 'ESG-integratie':

- i) De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op a) waarden die niet voldoen aan de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards'), b) waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en c) waarden die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
  - a) 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 op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de



onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens 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. 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 de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent is blootgesteld aan een zeer ernstige controversie, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

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) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
- a. de blootstelling van de portefeuille aan ESG-controverses, maar geen zeer ernstige controverses (die aanleiding geven tot een formele uitsluiting zoals aangegeven in i) hierboven), namelijk polemieken in verband met bedrijf die betrekking hebben op zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De beheerder wordt geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses, en wordt (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die ondernemingen zoveel mogelijk te beperken;
  - b. de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
  - c. de koolstofintensiteit van de portefeuille;
  - d. in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen

en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerder van die materiële elementen en thema's in zijn beleggingsbeslissingen.

De Beheerder wil met betrekking tot de vier criteria vermeld in deel ii) 'ESG-integratie' hierboven een zekere flexibiliteit behouden. Die criteria leiden dus niet tot een formele of systematische uitsluiting (onverminderd de uitsluitingen die voortvloeien uit het onder punt i) hierboven vermelde beleid inzake controversiële activiteiten).

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur, een integraal onderdeel van het beleid inzake actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en duurzaam en verantwoord beleggen, zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- i) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethisch zaken doen, lobbyingbeleid, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) worden geanalyseerd op controverses, de ernst daarvan en de corrigerende maatregelen.
- iii) Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv) Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy' / 'Engagement policy').

#### *Voorbeelden van uitsluitingscriteria*

- Voorbeeld van uitsluiting op basis van de wereldwijde normen ('Global Standards'): ernstige schending van de arbeidsrechten in de bevoorradingsketen.
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: materiële blootstelling aan tabak, d.w.z. tabaksproducenten, tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van zeer ernstige ESG-controverses: herhaalde concurrentiebeperkende praktijken zonder zichtbare corrigerende en/of preventieve maatregelen.

#### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

#### Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

#### Precontractuele informatie

Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.

#### Referentievaluta

EUR

#### Beleggingshorizon

Minimaal 5 jaar

#### Risicobeheermethode

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

#### Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande de specifieke risico's die gepaard gaan met Bond Connect.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

#### Provisies en kosten

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

#### Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU0138643902
B	EUR	LU0138645519
B CHF	CHF	LU0966593187
B LC	EUR	LU2170443670
E	EUR	LU0174544808
F	EUR	LU0174545367

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
F CHF	CHF	LU0966593260
F LC	EUR	LU2170443753
J	EUR	LU1518614588
L	EUR	LU0451523244
M	EUR	LU1518614661
N	EUR	LU1518614745
P	EUR	LU0336682793
V	EUR	LU0966593344
W	EUR	LU0966593427

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

### *Doel van het compartiment*

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin beleggers de mogelijkheid te bieden om via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan schuldinstrumenten van emittenten wereldwijd.

### *Beleggingsbeleid*

Dit compartiment belegt voornamelijk in obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, eeuwigdurende obligaties en gestructureerde producten met vaste of variabele rente, luidend in elke valuta en uitgegeven door (openbare en/of particuliere) emittenten wereldwijd.

Het grootste deel van deze effecten (of, bij ontstentenis, de emittenten ervan) moet over een kredietrating beschikken die minstens overeenstemt met BBB-/Baa3 ('investment grade') volgens de ratingschaal van de ratingbureaus Standard & Poor's/Moody's.

Het compartiment mag beleggen in converteerbare obligaties (ten belope van maximaal 25% van zijn nettoactiva) en/of in aandelen of andere effecten met een aandelenkarakter (ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva).

Het compartiment mag tot 30% van zijn nettoactiva beleggen in effecten die op de Chinese interbancaire obligatiemarkt worden verhandeld via het Bond Connect-programma.

Gestructureerde producten worden rechtstreeks gehouden en mogen niet meer dan 20% van de nettoactiva van het compartiment uitmaken.

Het compartiment mag in bijkomende orde beleggen in geldmarktinstrumenten (zoals bijvoorbeeld depositocertificaten, commercial paper, orderbriefjes/promessen en/of schatkistpapier), met inachtneming van de voorwaarden en limieten beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment zal niet beleggen in ABS's (asset-backed securities) of MBS's (mortgage-backed securities).

### *Benchmark*

**Referentie-index:** n.v.t.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark.

## ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken en beoogt, zoals gedefinieerd in de SFDR, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake ESG.

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.

Tot slot neemt het compartiment ook in sterke mate ESG-factoren in aanmerking, en houdt het – evenwel op flexibele wijze al naar gelang de materiële uitdagingen van de activiteitensectoren – rekening met meerdere ESG-criteria. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hierna voor een beschrijving van deze benadering van 'ESG-integratie' en de criteria waarop ze betrekking heeft.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### **Geen duurzame beleggingsdoelstelling**

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Daartoe hanteert het compartiment het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder voor 'conventionele' strategieën, zoals beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierna en dat ook vrij kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy'). Het compartiment belegt niet in ondernemingen die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, noch in ondernemingen die blootstaan aan controverses die als heel zwaar worden beschouwd.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### **Beleggingsstrategie**

#### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

Het compartiment hanteert i) bindende beleggingsbeperkingen voor de blootstelling van bedrijven aan bepaalde controversiële activiteiten en controversiële gedragingen, en ii) een niet-bindende beleggingsbenadering met 'ESG-integratie':

- i) De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op a) waarden die niet voldoen aan de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards'), b) waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en c) waarden die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
  - a) 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 op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de

onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

- b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens 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. 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 de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent is blootgesteld aan een zeer ernstige controversie, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

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) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
- a. de blootstelling van de portefeuille aan ESG-controverses, maar geen zeer ernstige controverses (die aanleiding geven tot een formele uitsluiting zoals aangegeven in i) hierboven), namelijk polemieken in verband met bedrijf die betrekking hebben op zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De beheerder wordt geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses, en wordt (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die ondernemingen zoveel mogelijk te beperken;
  - b. de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
  - c. de koolstofintensiteit van de portefeuille;
  - d. in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie

(zonder formele uitsluitingen) door de beheerder van die materiële elementen en thema's in zijn beleggingsbeslissingen.

De Beheerder wil met betrekking tot de vier criteria vermeld in deel ii) 'ESG-integratie' hierboven een zekere flexibiliteit behouden. Die criteria houden dan ook geen enkele formele of systematische uitsluiting in (zonder afbreuk te doen aan de uitsluitingen die voortvloeien uit het beleid inzake controversiële activiteiten zoals in punt (i) hierboven is vermeld).

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur, een integraal onderdeel van het beleid inzake actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en duurzaam en verantwoord beleggen, zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- i) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethisch zaken doen, lobbyingbeleid, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) worden geanalyseerd op controverses, de ernst daarvan en de corrigerende maatregelen.
- iii) Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv) Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy' / 'Engagement policy').

#### *Voorbeelden van uitsluitingscriteria:*

- Voorbeeld van uitsluiting op basis van de wereldwijde normen ('Global Standards'): ernstige schending van de arbeidsrechten in de bevoorradingsketen.
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: materiële blootstelling aan tabak, d.w.z. tabaksproducenten, tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van zeer ernstige ESG-controverses: herhaalde concurrentiebeperkende praktijken zonder zichtbare corrigerende en/of preventieve maatregelen.

#### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

#### **Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus



wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

**Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

**Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

**Referentievaluta**

EUR

**Beleggingshorizon**

Minimaal 4 jaar

**Risicobeheermethode**

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

**Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande de specifieke risico's die gepaard gaan met Bond Connect.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

**Provisies en kosten**

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

**Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen**

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU0138638068
B	EUR	LU0138643068
B CHF	CHF	LU0966592700
B LC	EUR	LU2170443837
E	EUR	LU0174543826
F	EUR	LU0174544550
F CHF	CHF	LU0966592882
F LC	EUR	LU2170443910
J	EUR	LU1518614158
L	EUR	LU0451522949

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
M	EUR	LU1518614232
N	EUR	LU1518614315
P	EUR	LU0336682280
V	EUR	LU0966592965
W	EUR	LU0966593005

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

### *Doel van het compartiment*

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om beleggers direct of indirect (door beleggingen in icb's) en via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te bieden aan effecten met een aandelenkarakter van ondernemingen uit de hele wereld.

### *Beleggingsbeleid*

Het compartiment belegt voornamelijk in aandelen (en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal) en, in bijkomende orde, in obligaties (en/of andere schuldinstrumenten) met vaste of variabele rente van ondernemingen wereldwijd, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van dit Prospectus, zowel met het oog op de uitvoering van zijn beleggingsbeleid als om zijn liquide middelen te beleggen.

Met het doel zijn liquide middelen te beleggen en onverminderd het bepaalde in het hoofdstuk 'Beleggingsbeperkingen' van het Prospectus kan het compartiment beleggen in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast.

Binnen de in artikel 41, lid 2 van de Wet van 2010 gestelde limieten en onverminderd de toepasselijke regelgeving mag het compartiment beleggen in niet-genoteerde effecten en/of icb's van het open-end-type die zich richten op edele metalen of grondstoffen mits die icb's voldoen aan de voorwaarden in artikel 41, lid 1, onder e) van de Wet van 2010.

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

### *Benchmark*

**Referentie-index:** MSCI Europe Net Return (hierna de 'index' of 'benchmark')

#### **Gebruik van de index:**

- voor de vergelijking van de prestaties
- voor de berekening van de prestatievergoeding

De index sluit niet aan bij de duurzame beleggingsdoelstelling van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid', 'Beleggingsstrategie' hierna voor meer informatie over de manier waarop het compartiment zijn duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index:**

Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestaties van de benchmark na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken en beoogt, zoals gedefinieerd in de SFDR, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake ESG.

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.

Tot slot neemt het compartiment ook in sterke mate ESG-factoren in aanmerking, en houdt het – evenwel op flexibele wijze al naar gelang de materiële uitdagingen van de activiteitensectoren – rekening met meerdere ESG-criteria. Zie het deel 'Beleggingsstrategie' voor een beschrijving van deze benadering van 'ESG-integratie' en de criteria waarop ze betrekking heeft.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad 'Sustainable & Responsible Investment policy').

### **Geen duurzame beleggingsdoelstelling**

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Daartoe hanteert het compartiment het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder voor 'conventionele' strategieën, zoals beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierna en dat ook vrij kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy'). Het compartiment belegt niet in ondernemingen die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, noch in ondernemingen die blootstaan aan controverses die als heel zwaar worden beschouwd.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

## Beleggingsstrategie

### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

Het compartiment hanteert i) bindende beleggingsbeperkingen voor de blootstelling van bedrijven aan bepaalde controversiële activiteiten en controversiële gedragingen, en ii) een niet-bindende beleggingsbenadering met 'ESG-integratie':

- i) De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op a) waarden die niet voldoen aan de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards'), b) waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en c) waarden die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
  - a) 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 op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.
  - b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens 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. 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 de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').
  - c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent is blootgesteld aan een zeer ernstige controversie, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

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) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
- a. De blootstelling van de portefeuille aan ESG-controverses, maar geen zeer ernstige controverses (die aanleiding geven tot een formele uitsluiting zoals aangegeven in i) hierboven), namelijk polemieken in verband met bedrijf die betrekking hebben op zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De beheerder wordt geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses, en wordt (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die ondernemingen zoveel mogelijk te beperken;
  - b. de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
  - c. de koolstofintensiteit van de portefeuille;
  - d. in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerder van die materiële elementen en thema's in zijn beleggingsbeslissingen.

De Beheerder wil met betrekking tot de vier criteria vermeld in deel ii) 'ESG-integratie' hierboven een zekere flexibiliteit behouden. Die criteria leiden dus niet tot een formele of systematische uitsluiting (onverminderd de uitsluitingen die voortvloeien uit het onder punt i) hierboven vermelde beleid inzake controversiële activiteiten).

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur, een integraal onderdeel van het beleid inzake actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en duurzaam en verantwoord beleggen, zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- i) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethisch zaken doen, lobbyingbeleid, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) worden geanalyseerd op controverses, de ernst daarvan en de corrigerende maatregelen.
- iii) Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv) Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy' / 'Engagement policy').

#### *Voorbeelden van uitsluitingscriteria*

- Voorbeeld van uitsluiting op basis van de wereldwijde normen (Global Standards): ernstige schending van de arbeidsrechten in de bevoorradingsketen.
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: materiële blootstelling aan tabak, d.w.z. tabaksproducenten, tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt

verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

- Voorbeeld van uitsluiting op basis van zeer ernstige ESG-controverses: herhaalde concurrentiebeperkende praktijken zonder zichtbare corrigerende en/of preventieve maatregelen.

### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### **Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

### **Referentievaluta**

EUR

### **Beleggingshorizon**

Minimaal 5 jaar

### **Risicobeheermethode**

Benadering op basis van de aangepane verplichtingen (commitment approach).

### **Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### **Provisies en kosten**

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### *Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen*

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU0159348084
B	EUR	LU0159348241
B CHF	CHF	LU0966594235
E	EUR	LU0174547223
F	EUR	LU0174547579
F CHF	CHF	LU0966594318
J	EUR	LU1518615551
M	EUR	LU1518615635
N	EUR	LU1518615718
L	EUR	LU2409165763
P	EUR	LU0336681399
V	EUR	LU0966594409
W	EUR	LU0966594581

### *Inschrijving, terugbetaling en omzetting*

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### *Waarderingsdag*

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.



**INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX*****Doel van het compartiment***

Het compartiment is een 'fondstracker' en streeft ernaar om het rendement met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de kapitalisatiegewogen index MSCI EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX in euro te kopiëren via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie.

***Beleggingsbeleid***

De toegelaten activacategorieën zijn:

- aandelen van bedrijven (en andere effecten die gelijkgesteld zijn met aandelen);
- warrants;
- converteerbare obligaties;
- inschrijvingsrechten; en
- liquiditeiten.

De toegelaten transacties met financiële derivaten zijn:

- futurescontracten op beursindexen van de opkomende markten 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.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in aandelen of rechten van deelneming in andere icbe's en andere icb's.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het Prospectus.

***Benchmark***

**Referentie-index:** MSCI EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX in euro (hierna de "Index" of "Benchmark")

***Gebruik van de index:***

- als beleggingsuniversum,
- als tracker,
- voor de vergelijking van de prestaties.

***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 worden geraadpleegd op de hierna vermelde website. Deze informatie kan variëren al naargelang de behoeften en wijzigingen zullen op de betreffende website worden vermeld.

De aandacht van de Aandeelhouders wordt gevestigd op het feit dat de Promotor van de index de beschrijving van de index mag wijzigen om technische aanpassingen aan te brengen die nodig zijn voor een goed beheer van de index. De index wordt berekend en beheerd door MSCI Inc.

De index wordt gewogen op basis van de vlottende marktkapitalisatie en biedt blootstelling aan bedrijven die zijn geselecteerd uit de MSCI EM Index ("moederindex") op basis van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Deze criteria sluiten componenten uit op basis van hun betrokkenheid bij specifieke

bedrijfsactiviteiten, evenals ESG-ratings en blootstelling aan ESG-controverses. De indices zijn afgeleid van de MSCI Emerging Markets Index en streven naar sectorwegingen die de sectorwegingen van de overeenkomstige moederindex weerspiegelen. De MSCI Emerging Markets ESG Leaders Index bestaat uit grote en middelgrote bedrijven in 24 opkomende markten<sup>8</sup>.

Bij de samenstelling van de index wordt gestreefd naar een dekking van 50% van de voor vrij verhandelbare aandelen gecorrigeerde marktkapitalisatie van elke sector van de Global Industry Classification Standard (GICS®), door onderdelen hoofdzakelijk te selecteren op basis van criteria zoals ESG-rating, de trend in die rating en de voor de sector gecorrigeerde ESG-score van het bedrijf. De index maakt deel uit van de MSCI ESG Leaders Index-serie.

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.

Meer informatie over de index, over de samenstelling en berekening ervan en over de regels inzake de periodieke herziening en herschikking, en over de algemene methodologie van de MSCI-indices zijn beschikbaar op de website [www.msci.com](http://www.msci.com).

De beschrijvende fiche van de index en een verklarende beschrijving van de methode kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/documents/10199/66f15ed6-98d6-46c0-b004-0bb3696a698e>

<https://www.msci.com/index-methodology>

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_ESG\\_Leaders\\_Methodology\\_May2023.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_ESG_Leaders_Methodology_May2023.pdf)

#### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index:**

Het compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de beheerder 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 weging van elke sector is nagenoeg identiek aan zijn weging in de index. De 'tracking error' (standaardafwijking ten opzichte van referentie-index) bedraagt circa 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. Het doel van de optimalisering bestaat erin een portefeuille samen te stellen die de referentie-index zo goed mogelijk volgt en de ex ante tracking error tegelijkertijd tot een minimum te beperken.

#### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

#### ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

Het Compartiment is een financieel product dat onder andere ESG-kenmerken promoot in overeenstemming met artikel 8 van de SFDR-verordening. De informatie over de manier waarop de index voldoet aan de ESG-kenmerken is beschreven in het deel 'Algemene beschrijving van de index'.

<sup>8</sup> Volgens de lijst in het informatieblad van de index zijn de opkomende landen als volgt: Zuid-Afrika, Brazilië, Chili, China, Colombia, Egypte, Verenigde Arabische Emiraten, Griekenland, Hongarije, India, Indonesië, Korea, Koeweit, Maleisië, Mexico, Peru, Filippijnen, Polen, Qatar, Tsjechië, Taiwan, Thailand, en Turkije.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

**Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

**Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

**Referentievaluta**

EUR

**Beleggingshorizon**

Minimaal 5 jaar

**Risicobeheermethode**

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

**Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande het risico dat de referentie-index door de indexleverancier wordt gewijzigd.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

**Provisies en kosten**

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

**Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen**

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU2393944421
B	EUR	LU2393944694
B USD	USD	LU2393944777
E	EUR	LU2393944850
F	EUR	LU2393944934
J	EUR	LU2393945071
L	EUR	LU2393945154
M	EUR	LU2393945238
N	EUR	LU2393945311

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
N USD	USD	LU2393945667
P	EUR	LU2393945741
V	EUR	LU2393945402
W	EUR	LU2393945584

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een bankwerkdag voorafgaand aan de Waarderingsdag vóór **13.30 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

Indien een markt (inclusief de Shenzhen of de Shanghai Hong Kong Stock Connect) die 10% of meer dan de omvang van het compartiment vertegenwoordigt, gesloten is, is de Waarderingsdag de eerstvolgende bankwerkdag. Hetzelfde geldt wanneer meerdere markten die samen 10% of meer van de omvang van het compartiment vertegenwoordigen, gesloten zijn.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX

### **Doel van het compartiment**

Het Compartiment is een 'tracker' en streeft ernaar om de prestatie van de naar kapitalisatie gewogen MSCI Emerging Markets-index met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') in euro te kopiëren via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie.

### **Beleggingsbeleid**

De toegelaten activacategorieën zijn:

- aandelen van bedrijven uit opkomende markten (en andere effecten die gelijkgesteld zijn met aandelen), inclusief Chinese A-aandelen (of 'China A-Shares');
- warrants;
- converteerbare obligaties;
- inschrijvingsrechten; en
- liquiditeiten.

De toegelaten transacties met financiële derivaten zijn:

- termijncontracten op beursindexen van de opkomende markten met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen. Via deze contracten kunnen de aandelenposities worden aangevuld en kan de portefeuille volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur te verstoren bij uitgiften en terugbetalingen; en
- equity linked swaps met een risico op aandelen van opkomende markten. Het risicoprofiel wordt er niet in belangrijke mate door veranderd.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in aandelen of rechten van deelneming in andere icbe's en andere icb's.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het Prospectus.

### **Benchmark**

**Referentie-index:** MSCI Emerging Markets Net Return (hierna de 'index' of 'benchmark')

### **Gebruik van de index:**

- als beleggingsuniversum,
- als tracker,
- voor de vergelijking van de prestaties.

### **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 worden geraadpleegd op de hierna vermelde website. Deze informatie kan variëren al naargelang de behoeften en wijzigingen zullen op de betreffende website worden vermeld.

De aandacht van de aandeelhouders wordt gevestigd op het feit dat de Promotor van de index de beschrijving van de index mag wijzigen om technische aanpassingen aan te brengen die nodig zijn voor een goed beheer van de index. De index wordt berekend en beheerd door MSCI Inc.

De index is een aan de 'free float' aangepaste kapitalisatiegewogen index die ernaar streeft om het rendement van bedrijven met een grote en middelgrote kapitalisatie uit de wereldwijde opkomende markten te weerspiegelen.

Volgens de methodologie van de MSCI-index streeft de index in elke sectorale groep van de mondiale opkomende markten naar een vertegenwoordiging van 85% van de markt met free float-kapitalisatie.

Op 28 april 2023 was de index samengesteld uit aandelen van de volgende opkomende markten: Zuid-Afrika, Saoedi-Arabië, Brazilië, Chili, China, Colombia, Zuid-Korea, Egypte, Verenigde Arabische Emiraten, Griekenland, Hongarije, India, Indonesië, Koeweit, Maleisië, Mexico, Peru, Filippijnen, Polen, Qatar, Tsjechië, Taiwan, Thailand en Turkije.

De 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 index is gebaseerd op de MSCI Global Investable Market Indexes (GIMI) methodologie, een uitgebreide en consistente benadering voor het samenstellen van indexen die zinvolle wereldwijde overzichten en regio-overschrijdende vergelijkingen mogelijk maakt voor alle segmenten en combinaties van marktkapitalisatiegrootte, sector en stijl. Deze methodologie streeft naar een volledige dekking van alle relevante beleggingskansen, waarbij de nadruk ligt op de liquiditeit, belegbaarheid en repliceerbaarheid van de index. De index wordt elk kwartaal herzien in februari, mei, augustus en november om veranderingen in de onderliggende aandelenmarkten tijdig weer te geven en tegelijkertijd overmatige indexomloop te beperken. Bij de halfjaarlijkse herzieningen in mei en november wordt de index opnieuw gebalanceerd en worden de large-cap en mid-cap drempels herberekend.

De Chinese componenten van de index zijn genoteerd aan de beurs van Hongkong of bestaan ze uit Chinese aandelen van categorie A (aandelen die worden verhandeld via de beursplatformen Shanghai Hong Kong Stock Connect of Shenzhen Hong Kong Stock Connect en/of via andere aanvaardbare geconnecteerde handels- en afwikkelingsplatformen voor effecten die ontwikkeld zouden worden door de Hong Kong Exchanges en Clearing Limited en een andere Chinese beurs).

Meer informatie over de index, over de samenstelling, de berekening en de regels voor periodieke controle en herschikking van de Index en over de algemene methoden van de MSCI-indexen, kan worden geraadpleegd op de website [www.msci.com](http://www.msci.com).

De beschrijvende fiche van de index en een verklarende beschrijving van de methode kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/documents/10199/c604d919-b570-4703-ad40-5b3fe6b35046>

<https://www.msci.com/index-methodology>

### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index**

Het compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de beheerder het grootste deel van zijn activa belegt in gewone aandelen die in de Index zijn opgenomen. De weging van elke sector is evenredig met zijn weging in de Index. Er wordt dus een samplingmethode met fysieke replicatie gehanteerd. De doelstelling bestaat erin om de benchmark te volgen met een tracking error van circa 1%. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risicobeheer.

### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

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

Beleggers worden verzocht om het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

#### ***Referentievaluta***

EUR

#### ***Beleggingshorizon***

Minimaal 7 jaar

#### ***Risicobeheermethode***

Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach).

#### ***Risicofactoren***

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande het risico dat de referentie-index door de indexleverancier wordt gewijzigd.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

#### ***Provisies en kosten***

De provisie- en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

#### ***Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen***

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU1531779889
A USD	USD	LU1726118851
B	EUR	LU0941591991
B USD	USD	LU1101799796
E	EUR	LU1531779962
F	EUR	LU0941591488
J	EUR	LU1531780119
M	EUR	LU1531780200
N	EUR	LU1531780382
P	EUR	LU1101800479

#### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een volledige bankwerkdag in Luxemburg die voorafgaat aan een Waarderingsdag vóór **13.30 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van

die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

Indien een markt (inclusief de Shenzhen of de Shanghai Hong Kong Stock Connect) die 10% of meer dan de omvang van het compartiment vertegenwoordigt, gesloten is, is de Waarderingsdag de eerstvolgende bankwerkdag. Hetzelfde geldt wanneer meerdere markten die samen 10% of meer van de omvang van het compartiment vertegenwoordigen, gesloten zijn.



## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

### **Doel van het compartiment**

Het compartiment is een 'fondstracker' en streeft ernaar om het rendement met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de kapitalisatiegewogen index MSCI EMU SRI in euro te kopiëren via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie.

### **Beleggingsbeleid**

De toegelaten activacategorieën zijn:

- aandelen van bedrijven (en andere effecten die gelijkgesteld zijn met aandelen);
- warrants;
- converteerbare obligaties;
- inschrijvingsrechten; en
- liquiditeiten.

De toegelaten transacties met financiële derivaten zijn:

- futurescontracten op Europese beursindexen met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen. Via deze contracten kunnen de aandelenposities worden aangevuld en kan de portefeuille volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur te verstoren bij uitgiften en terugbetalingen; en
- equity linked swaps met een risico op Europese aandelen. Het risicoprofiel wordt er niet in belangrijke mate door veranderd.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in aandelen of rechten van deelneming in andere icbe's en andere icb's.

Het compartiment streeft ernaar minstens 75% van zijn nettoactiva te beleggen in bedrijven die hun hoofdkantoor hebben in een Lidstaat van de Europese Unie of in een andere staat die deel uitmaakt van de Europese Economische Ruimte en die met Frankrijk een belastingovereenkomst heeft gesloten die een clause bevat voor administratieve bijstand ter bestrijding van fraude en belastingontwijking.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

### **Benchmark**

**Referentie-index:** MSCI EMU SRI Net Return (hierna de 'index' of 'benchmark')

#### **Gebruik van de index:**

- als beleggingsuniversum,
- als tracker,
- voor de vergelijking van de prestaties.

#### **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 worden geraadpleegd op de hierna vermelde website. Deze informatie kan variëren al naargelang de behoeften en wijzigingen zullen op de betreffende website worden vermeld.

De aandacht van de aandeelhouders wordt gevestigd op het feit dat de Promotor van de index de beschrijving van de index mag wijzigen om technische aanpassingen aan te brengen die nodig zijn voor een goed beheer van de index. De index wordt berekend en beheerd door MSCI Inc.

De index bestaat uit grote en middelgrote aandelen uit 10 ontwikkelde landen in de Economische en Monetaire Unie<sup>9</sup>. De index is een kapitalisatiegewogen index die blootstelling biedt aan bedrijven met een uitstekende ESG-rating (Environmental, Social and Governance) en bedrijven uitsluit waarvan de producten een negatieve sociale of milieu-impact hebben.

De index is ontworpen voor beleggers die op zoek zijn naar een gediversifieerde benchmark voor maatschappelijk verantwoord beleggen (SRI), die bestaat uit bedrijven met een sterk duurzaamheidsprofiel en tegelijkertijd bedrijven vermijdt die onverenigbaar zijn met de effectenfilters. De selectie van componenten is gebaseerd op onderzoek van MSCI ESG Research.

De MSCI SRI-indexen worden samengesteld door de toepassing van een gecombineerd proces waarbij enerzijds bepaalde effecten worden uitgesloten en anderzijds 'Best-in-Class'-bedrijven worden opgenomen die deel uitmaken van de regionale indexen waaruit de MSCI ACWI, die zowel ontwikkelde landen als opkomende markten vertegenwoordigt, is samengesteld.

Het uitsluitingsproces heeft betrekking op de volgende sectoren: kernenergie, tabak, alcohol, gokken, militaire wapens, civiele vuurwapens, GGO's, thermische kolen, eigendom van fossiele brandstofreserves, winning van fossiele brandstoffen en entertainment voor volwassenen. Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast.

De MSCI SRI-indexen streven naar een vergelijkbare sectorale en geografische weging als die van de onderliggende indexen 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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector en elke regio van de 'moeder'-indexen. Bedrijven die niet zijn opgenomen in de globale MSCI SRI indices moeten een MSCI ESG-rating van A of hoger en een MSCI ESG Controversies rating van 4 of hoger hebben om in aanmerking te komen. De huidige componenten van de MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van BB of hoger en een MSCI ESG Controversies score van 1 of hoger hebben om in aanmerking te komen. Het universum van de MSCI SRI-indexselectie bestaat uit de componenten van de MSCI Global Investable Market indices. De index wordt gewogen op basis van de voor vrij vlottende gecorrigeerde marktkapitalisatie.

De 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.

Meer informatie over de Index, over de samenstelling, de berekening en de regels voor periodieke controle en herschikking van de Index en over de algemene methoden van de MSCI-indexen, kan worden geraadpleegd op de website [www.msci.com](http://www.msci.com).

De beschrijvende fiche van de index en een verklarende beschrijving van de methode kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/www/index-factsheets/msci-emu-sri-index/07377610>

<https://www.msci.com/msci-sri-indexes>

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_SRI\\_Methodology\\_Nov2022.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_SRI_Methodology_Nov2022.pdf)

<sup>9</sup> Volgens de lijst in het informatieblad van de index zijn de ontwikkelde landen die deel uitmaken van de EMU de volgende: Oostenrijk, België, Finland, Frankrijk, Duitsland, Ierland, Italië, Nederland, Portugal en Spanje.

### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index**

Het compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de beheerder het grootste deel van zijn activa belegt in gewone aandelen die in de Index zijn opgenomen. De weging van elke sector is evenredig met zijn weging in de Index. Er wordt dus een samplingmethode met fysieke replicatie gehanteerd. De doelstelling bestaat erin om de benchmark te volgen met een tracking error van circa 1%. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risicobeheer.

### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### **Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

Het Compartiment is een financieel product dat onder andere ESG-kenmerken promoot in overeenstemming met artikel 8 van de SFDR-verordening. De informatie over de manier waarop de index voldoet aan de ESG-kenmerken is beschreven in het deel 'Algemene beschrijving van de index'.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

### **Referentievaluta**

EUR

### **Beleggingshorizon**

Minimaal 5 jaar

### **Risicobeheermethode**

Benadering op basis van de aangegeven verplichtingen (commitment approach).

### **Risicofactoren**

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande het risico dat de referentie-index door de indexleverancier wordt gewijzigd.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### *Provisies en kosten*

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### *Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen*

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU1494416206
B	EUR	LU1494416545
E	EUR	LU1494416891
F	EUR	LU1494417279
J	EUR	LU1531781786
L	EUR	LU2648612765
M	EUR	LU1531781869
N	EUR	LU1531781943
P	EUR	LU1494417519
V	EUR	LU1859534163
W	EUR	LU1859534247

### *Inschrijving, terugbetaling en omzetting*

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **13.30 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### *Waarderingsdag*

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

### **Doel van het compartiment**

Het compartiment streeft naar kapitaalgroei op lange termijn door hoofdzakelijk te beleggen in aandelen van Europese landen, al dan niet lidstaten van de Europese Unie.

### **Beleggingsbeleid**

Het compartiment beoogt om zijn nettoactiva te beleggen in aandelen van bedrijven die hun maatschappelijke zetel in een Europees land hebben. De aandelen van bedrijven waarvan een wezenlijk deel van de activa, activiteiten, winst- of beslissingscentra gelegen is in een Europees land (met inbegrip van het Verenigd Koninkrijk en Zwitserland) worden gelijkgesteld met aandelen van bedrijven die hun maatschappelijke zetel in een Europees land hebben.

Het compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in aandelen of rechten van deelneming in andere icbe's en andere icb's.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het Prospectus.

### **Benchmark**

**Referentie-index:** MSCI Europe Net Return (hierna de 'index' of 'benchmark')

#### **Gebruik van de index:**

- voor de vergelijking van de prestaties.

De index is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid', 'Beleggingsstrategie' hierna voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index**

Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestaties van de benchmark na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### **Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

#### **Ecologische en sociale kenmerken van het compartiment**

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken door het compartiment in de zin van de SFDR bestaat in de uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (zie het deel gewijd aan 'conventionele' strategieën, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad 'Sustainable Investment')).

Bovendien streeft het compartiment naar de verdediging van de fundamentele rechten zoals die worden gepromoot door de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties. Zo beperkt het compartiment beleggingen in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven, en beleggingen in bedrijven waarvan wordt gemeend dat hun gedrag zeer controversieel is,

dat wil zeggen in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses.

Het compartiment belegt in effecten die ecologische en sociale kenmerken promoten, zoals gedefinieerd door de SFDR op basis van de verhoudingen die worden aangegeven in de precontractuele informatie van het compartiment.

Tot slot neemt het compartiment ook in sterke mate ESG-factoren in aanmerking, en houdt het – evenwel op flexibele wijze al naar gelang de materiële uitdagingen van de activiteitensectoren – rekening met meerdere ESG-criteria. Zie het deel 'Beleggingsstrategie' voor een beschrijving van deze benadering van 'ESG-integratie' en de criteria waarop ze betrekking heeft.

De beleidslijnen inzake redelijke zorgvuldigheid van de Beheerder met betrekking tot de voornaamste negatieve gevolgen van de beleggingsbeslissingen zijn opgenomen in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad 'Sustainable Investment').

### Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Daartoe hanteert het compartiment het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder voor 'conventionele' strategieën. Het belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven, noch in bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses.

De technische screeningscriteria ('TSC') zijn zeer gedetailleerd, hebben nog niet hun definitieve vorm en vereisen dat er voor elke belegging meerdere specifieke gegevenspunten beschikbaar zijn. Op de datum van het Prospectus bestaan er niet voldoende betrouwbare, geschikte en controleerbare gegevens opdat de Beheerder de beleggingen met behulp van de TSC kan beoordelen. Hoewel de compartimenten beleggingen omvatten met economische activiteiten die bijdragen aan een milieudoelstelling en die in aanmerking kunnen komen voor een beoordeling aan de hand van de TSC, kan de Beheerder momenteel niet beschrijven:

- in welke mate de beleggingen van de compartimenten economische activiteiten betreffen die kunnen worden beschouwd als ecologisch duurzaam en in overeenstemming met de Taxonomieverordening;
- wat het aandeel is, uitgedrukt als percentage van de portefeuilles van de compartimenten, van de beleggingen in ecologisch duurzame economische activiteiten die in overeenstemming zijn met de Taxonomieverordening; of
- wat het aandeel is, uitgedrukt als percentage van de portefeuilles van de compartimenten, van de faciliterende en transitieactiviteiten zoals beschreven in de Taxonomieverordening.

Het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder kan worden geraadpleegd via de website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad 'Sustainable Investment').

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### Beleggingsstrategie

#### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

Het compartiment hanteert bindende beleggingsbeperkingen voor de blootstelling van bedrijven aan bepaalde

controversiële activiteiten en controversiële gedragingen, en (ii) een niet-bindende beleggingsbenadering met 'ESG-integratie':

(i) De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (a), waarden die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven (b) en waarden die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses (c):

(a) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment hanteert eveneens bindende beleggingsbeperkingen voor effecten van bedrijven met activiteiten zoals de productie of de distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, de ontginning van thermische steenkool of de opwekking van elektriciteit op basis van steenkool. Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden (bijvoorbeeld wanneer een emittent het statuut van non-compliant krijgt).

Die uitsluitingen zijn opgenomen in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel gewijd aan 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad 'Sustainable Investment').

(b) De naleving door de portefeuille van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties Het compartiment belegt niet in bedrijven die de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad 'Sustainable Investment'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming.

Indien wordt besloten dat het bedrijf niet in aanmerking komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het compartiment verkopen binnen de drie maanden na de datum waarop de definitieve beslissing werd genomen dat het bedrijf niet langer in aanmerking komt.

(c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent is blootgesteld aan een zeer ernstige controversie, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad 'Sustainable Investment')), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming.

Indien wordt besloten dat het bedrijf niet in aanmerking komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het compartiment verkopen binnen de drie maanden na de datum waarop de definitieve beslissing werd genomen dat het bedrijf niet langer in aanmerking komt.

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) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
- De blootstelling van de portefeuille aan ESG-controverses, maar geen zeer ernstige controverses (die aanleiding geven tot een formele uitsluiting zoals aangegeven in i) hierboven), namelijk polemieken in verband met bedrijf die betrekking hebben op zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De Beheerder wordt geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses, en wordt (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die ondernemingen zoveel mogelijk te beperken;
  - de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
  - de koolstofintensiteit van de portefeuille;
  - in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerder van die materiële elementen en thema's in zijn beleggingsbeslissingen.

De Beheerder wil een zekere flexibiliteit behouden bij het in aanmerking nemen van de vier criteria die in het deel 'ESG-integratie' hierboven zijn beschreven. Die criteria houden dan ook geen enkele formele of systematische uitsluiting in (zonder afbreuk te doen aan de uitsluitingen die voortvloeien uit het beleid inzake controversiële activiteiten zoals hierboven is vermeld).

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur zijn in het beleggingsbeslissingsproces over beleggingen opgenomen op verschillende niveaus:

(i) Vóór belegging

Criteria van goed bestuur worden in aanmerking genomen in het kader van de volgende ESG-research:

- naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties: de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes;
- analyse van het gedrag van bedrijven via hun blootstelling aan ESG-controverses, inclusief controverses die verband houden met de eerbiediging van de vrije concurrentie, corruptie, politieke lobbying en corporate governance.

(ii) Tijdens de belegging

Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, evenals andere elementen die verband houden met goed bestuur, kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad 'Sustainable Investment').

#### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.



## Onderneming belast met de evaluatie van de selectiecriteria voor duurzame beleggingen

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door internationaal gereputeerde niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### Precontractuele informatie

Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.

### Referentievaluta

EUR

### Beleggingshorizon

Minimaal 5 jaar

### Risicobeheermethode

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### Provisies en kosten

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU1531778139
B	EUR	LU0006098676
E	EUR	LU1531778212
F	EUR	LU0231631879
J	EUR	LU1531778485
L	EUR	LU2648612849
Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code

M	EUR	LU1531778568
N	EUR	LU1531778642
P	EUR	LU1101798806
V	EUR	LU1859533355
W	EUR	LU1859533439

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION

### *Doel van het compartiment*

De doelstelling van het compartiment is beleggers een positie te bieden in aandelen en/of met aandelen gelijkgestelde overdraagbare effecten uitgegeven door Europese bedrijven gevestigd in de Europese Unie of daarbuiten (bijvoorbeeld Noorwegen, Verenigd Koninkrijk, Zwitserland), die volgens de beheerder ondergewaardeerd zijn en die geselecteerd zijn op basis van de naleving van criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG) met het oog op de creatie van duurzame waarde op lange termijn.

### *Beleggingsbeleid*

Het compartiment belegt in aandelen van Europese bedrijven gevestigd in of buiten de Europese Unie (bijv. Noorwegen, Verenigd Koninkrijk, Zwitserland) die volgens de Beleggingsbeheerder ondergewaardeerd zijn en die voldoen aan bepaalde criteria op het gebied van milieu, maatschappij en goed bestuur (ESG). Andere bedrijven die behoren tot het bovenvermelde beleggingsuniversum en die een belangrijk deel van hun activa, activiteiten, winst- of beslissingscentra aanhouden in Europa, worden gelijkgesteld aan deze bedrijven.

Het compartiment kan eveneens beleggen in alle effecten die toegang verlenen tot het kapitaal van de bovenvermelde bedrijven waaronder met name converteerbare obligaties.

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

Het compartiment zal niet beleggen in voorwaardelijk converteerbare obligaties ('CoCo Bonds').

### *Benchmark*

**Referentie-index:** MSCI Europe Value Net Return (hierna de 'index' of 'benchmark')

#### **Gebruik van de index:**

- voor de vergelijking van de prestaties.

De index is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid', 'Beleggingsstrategie' hierna voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index**

Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestaties van de benchmark na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

## Aanvullende informatie over de index

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

## **Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid**

### **Ecologische en sociale kenmerken van het compartiment, met gedeeltelijke belegging in activa met een duurzame beleggingsdoelstelling**

Het compartiment promoot onder andere een combinatie van ecologische en sociale kenmerken, en kan gedeeltelijk beleggen in activa met een duurzame beleggingsdoelstelling, volgens de SFDR.

Het compartiment belegt in effecten die ecologische en sociale kenmerken promoten, alsook in effecten die ecologische en sociale doelstellingen beogen, zoals gedefinieerd door de SFDR op basis van de verhoudingen die worden aangegeven in de precontractuele informatie van het compartiment.

Het promoten van ecologische en sociale kenmerken beoogt, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid. Het compartiment streeft er in bijkomende orde eveneens naar om via zijn beleggingen een positieve bijdrage leveren op het vlak van milieu (toegang tot drinkbaar water en waterzuivering, gebruik van hernieuwbare energie, verantwoorde consumptie, strijd tegen de klimaatverandering, bescherming van fauna en flora op het land en in het water) en maatschappij (uitroeiing van armoede, strijd tegen honger, toegang tot gezondheidszorg, toegang tot kwaliteitsonderwijs en vermindering van de sociale ongelijkheid).

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### **Geen ernstige afbreuk aan de duurzame beleggingsdoelstelling**

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling, maar kan gedeeltelijk beleggen in activa met een duurzame beleggingsdoelstelling.

De activa in de portefeuille streven ernaar om geen ernstige afbreuk te doen aan andere duurzame beleggingsdoelstellingen, zoals hierna wordt beschreven. Het beleggingsproces van het compartiment volgt een strikte ESG-screening in verschillende fasen, zoals beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en in de delen 'beleggingsstrategie' en 'selectiemethodologie van de beleggingen' hieronder.

De duurzaamheidsbenadering berust op het onderstaande tweeledige engagement:

1. ESG-screening op basis van 3 pijlers: (1) de verdediging van fundamentele rechten (normatieve screening aan de hand van het Global Compact van de Verenigde Naties), (2) geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden (negatieve screening op basis van het beleid controversiële activiteiten van de Beheerder, met uitzondering van de energiesector, waarvoor het fonds afwijkende regels toepast) en (3) het stimuleren van best practices en best efforts inzake duurzaamheid (best-in-class-benadering, engagement en integratie van duurzaamheidsthema's).
2. Engagement voor de energietransitie met de bedrijven in het fonds die behoren tot sectoren met een hoge koolstofintensiteit ("TCFD" sectoren) om hen te ondersteunen bij het behalen van hun klimaatdoelen of om hen aan te moedigen ambitieuze doelen te stellen waar nodig.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen

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

## Beleggingsstrategie

### *Selectiemethodologie van de duurzame beleggingen*

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

- Conformiteitsfilter met de hierna beschreven **wereldwijde normen ('Global Standards')**: De bedrijven moeten de oprichtingsprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, milieubescherming, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen naleven. De Beheerder maakt gebruik van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten dat de Beheerder op punt heeft gesteld, bestrijkt meerdere sectoren en economische activiteiten die onderhevig zijn aan een debat of ze al dan niet ethisch en duurzaam zijn. Voor elk van deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het uitsluitingsbeleid voor controversiële activiteiten de criteria en uitsluitingsdrempels. Alleen voor de energiesector geldt een aanzienlijke afwijking van het beleid van de Beleggingsbeheerder. 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. De volledige lijst is beschikbaar op de website <https://www.dpamfunds.com> (« Controversial Activities Policy »).
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij **ernstige ESG-controverses**: De bedrijven mogen niet betrokken zijn bij ernstige ESG-controverses, zoals incidenten of aantijgingen die verband houden met ecologische, sociale of bestuursproblemen. De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.
- **Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class')**: De Beheerder 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. De laatste 15 percentielen in de rangschikking van de economische sectoren komen niet in aanmerking voor belegging.
- **Kwalitatieve ESG-benadering**: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses die gebaseerd zijn op de fundamentele research van de Beheerder en de dialogen die met ondernemingen worden aangegaan over financiële kwesties die betrekking hebben op de strategie van ondernemingen en de meest relevante en significante ESG-risico's en -uitdagingen waaraan ze zijn blootgesteld.

### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die hierna zijn beschreven en in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- i. Uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii. Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: criteria van goed bestuur (ethisch zaken doen, lobbyingbeleid, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) worden geanalyseerd op controverses, de ernst daarvan en de maatregelen die moeten worden genomen
- 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. Fundamentele en kwalitatieve ESG-benadering met een sterke nadruk op governance en corporate governance.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (tabblad 'Sustainable Investment').

#### *Voorbeelden van selectiecriteria van duurzame beleggingen*

- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan tabak worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Tabak is in de eerste plaats een controversieel onderwerp, omdat het verbruik ervan een sterk negatieve impact heeft op de gezondheid van de mens. Tegelijkertijd levert de tabaksteelt maar heel weinig voordelen op voor de maatschappij of het milieu. De Beheerder heeft daarom beslist om niet enkel tabaksproducenten, maar ook de volledige bevoorradingsketen van de tabakssector uit te sluiten van zijn beleggingsportefeuilles. In de praktijk sluit de Beheerder alle tabaksproducenten alsook alle tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars uit op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven wordt vernoemd.
- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan kansspelen worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Kansspelen worden immers beschouwd als een controversiële activiteit, vooral omdat ze mogelijk leiden tot verslaving en financiële problemen. De Beheerder sluit systematisch alle bedrijven van de beleggingsportefeuilles uit die blootgesteld zijn aan producten en diensten die verband houden met kansspelen, en dat op basis van een blootstellingsdrempel die kijkt naar de omzet, zoals werd bepaald in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven werd vernoemd.
- Bedrijven die een aanzienlijke blootstelling hebben aan thermische steenkool worden uitgesloten van de beleggingsportefeuille. Elektriciteitsopwekking op basis van steenkool stoot bijzonder veel broeikasgassen uit, en in het licht van de klimaatverandering en het Klimaatakkoord van Parijs erkent de Beheerder dat het toekomstige gebruik van thermische steenkool moeilijk te rijmen valt met een duurzame toekomst. Bijgevolg heeft de Beheerder beslist om alle bedrijven van de beleggingsportefeuilles uit te sluiten die betrokken zijn bij de ontginning van thermische steenkool, of die activa-uitbreidingsprojecten hebben in verband met de ontginning van thermische steenkool, of nieuwe activa creëren voor de ontginning van thermische steenkool, zoals werd bepaald in het beleid inzake controversiële activiteiten dat hierboven werd vernoemd.

#### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

## Onderneming belast met de evaluatie van de selectiecriteria voor duurzame beleggingen

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van duurzame selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door internationaal gereputeerde niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

### Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### Precontractuele informatie

Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.

### Referentievaluta

EUR

### Beleggingshorizon

Minimaal 5 jaar

### Risicobeheermethode

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### Provisies en kosten

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU2648610983
B	EUR	LU2648611015
E	EUR	LU2648611106
F	EUR	LU2648611288
J	EUR	LU2648611361
L	EUR	LU2648611791
M	EUR	LU2648611874

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
N	EUR	LU2648611445
P	EUR	LU2648611957
V	EUR	LU2648612096
W	EUR	LU2648612179

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.



## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

### **Doel van het compartiment**

Het compartiment is een 'fondstracker' en streeft ernaar om het rendement met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de kapitalisatiegewogen index MSCI USA SRI in euro te kopiëren via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie.

### **Beleggingsbeleid**

De toegelaten activacategorieën zijn:

- aandelen van bedrijven (en andere effecten die gelijkgesteld zijn met aandelen);
- warrants;
- converteerbare obligaties;
- inschrijvingsrechten; en
- liquiditeiten.

De toegelaten transacties met financiële derivaten zijn:

- futurescontracten op Amerikaanse beursindexen met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen. Via deze contracten kunnen de aandelenposities worden aangevuld en kan de portefeuille volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur te verstoren bij uitgiften en terugbetalingen; en
- equity linked swaps met een risico op Amerikaanse aandelen. Het risicoprofiel wordt er niet in belangrijke mate door veranderd.

Het Compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in aandelen of rechten van deelneming in andere icbe's en andere icb's.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

### **Benchmark**

**Referentie-index:** MSCI USA SRI Net Return (hierna de 'index' of 'benchmark')

#### **Gebruik van de index:**

- als beleggingsuniversum,
- als tracker,
- voor de vergelijking van de prestaties.

#### **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 worden geraadpleegd op de hierna vermelde website. Deze informatie kan variëren al naargelang de behoeften en wijzigingen zullen op de betreffende website worden vermeld.

De aandacht van de aandeelhouders wordt gevestigd op het feit dat de Promotor van de index de beschrijving van de index mag wijzigen om technische aanpassingen aan te brengen die nodig zijn voor een goed beheer van de index. De index wordt berekend en beheerd door MSCI Inc.

De index is gebaseerd op het vlaggenschip MSCI USA Index, de moederindex, die bestaat uit grote en middelgrote

kapitalisaties van de Amerikaanse markt. De index is een kapitalisatiegewogen index die blootstelling biedt aan bedrijven met uitstekende milieu-, sociale en bestuurlijke (ESG) ratings en bedrijven uitsluit waarvan de producten een negatieve sociale of milieu-impact hebben.

De Index is ontworpen voor beleggers die op zoek zijn naar een gediversifieerde benchmark voor maatschappelijk verantwoord beleggen (SRI), die bestaat uit bedrijven met een sterk duurzaamheidsprofiel en tegelijkertijd bedrijven vermijdt die onverenigbaar zijn met de effectenfilters. De selectie van componenten is gebaseerd op onderzoek van MSCI ESG Research.

De MSCI SRI-indexen worden samengesteld door de toepassing van een gecombineerd proces waarbij enerzijds bepaalde effecten worden uitgesloten en anderzijds 'Best-in-Class'-bedrijven worden opgenomen die deel uitmaken van de regionale indexen waaruit de MSCI ACWI, die zowel ontwikkelde landen als opkomende markten vertegenwoordigt, is samengesteld.

Het uitsluitingsproces heeft betrekking op de volgende sectoren: kernenergie, tabak, alcohol, gokken, militaire wapens, civiele vuurwapens, GGO's, thermische kolen, eigendom van fossiele brandstofreserves, winning van fossiele brandstoffen en entertainment voor volwassenen. Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast.

De MSCI SRI-indexen streven naar een vergelijkbare sectorale en geografische weging als die van de onderliggende indexen 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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector en elke regio van de 'moeder'-indexen. Bedrijven die niet zijn opgenomen in de globale MSCI SRI indexen moeten een MSCI ESG-rating van A of hoger en een MSCI ESG Controversies rating van 4 of hoger hebben om in aanmerking te komen. De huidige componenten van de MSCI SRI-indexen moeten een MSCI ESG-rating van BB of hoger en een MSCI ESG Controversies score van 1 of hoger hebben om in aanmerking te komen. Het universum van de MSCI SRI-indexselectie bestaat uit de componenten van de MSCI Global Investable Market indices. De index wordt gewogen op basis van de voor vrij vlottende gecorrigeerde marktkapitalisatie.

De 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.

Meer informatie over de Index, over de samenstelling, de berekening en de regels voor periodieke controle en herschikking van de Index en over de algemene methoden van de MSCI-indexen, kan worden geraadpleegd op de website [www.msci.com](http://www.msci.com).

De beschrijvende fiche van de index en een verklarende beschrijving van de methode kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/www/index-factsheets/msci-usa-sri-index/07317607>

<https://www.msci.com/msci-sri-indexes>

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_SRI\\_Methodology\\_Nov2022.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_SRI_Methodology_Nov2022.pdf)

### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index**

Het compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de beheerder het grootste deel van zijn activa belegt in gewone aandelen die in de Index zijn opgenomen. De weging van elke sector is evenredig met zijn weging in de Index. Er wordt dus een samplingmethode met fysieke replicatie gehanteerd. De doelstelling bestaat erin om de benchmark te volgen met een tracking error van circa 1%. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risicobeheer.

### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

Het Compartiment is een financieel product dat onder andere ESG-kenmerken promoot in overeenstemming met artikel 8 van de SFDR-verordening. De informatie over de manier waarop de index voldoet aan de ESG-kenmerken is beschreven in het deel 'Algemene beschrijving van de index'.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

### ***Referentievaluta***

EUR

### ***Beleggingshorizon***

Minimaal 6 jaar

### ***Risicobeheermethode***

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### ***Risicofactoren***

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande het risico dat de referentie-index door de indexleverancier wordt gewijzigd.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### ***Provisies en kosten***

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### *Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen*

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU1494415224
A USD	USD	LU1494415497
B	EUR	LU1494415570
B USD	USD	LU1494415653
E	EUR	LU1494415737
E USD	USD	LU1494415810
F	EUR	LU1494415901
F USD	USD	LU1494416032
J	EUR	LU1531781356
L	EUR	LU2648612922
M	EUR	LU1531781430
M USD	USD	LU1859533942
N	EUR	LU1531781513
N USD	USD	LU1859534080
P	EUR	LU1494416115
V	EUR	LU1860555355
W	EUR	LU1860555512

### *Inschrijving, terugbetaling en omzetting*

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **13.30 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk '**PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN**' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### *Waarderingsdag*

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

Voor dit compartiment is de Waarderingsdag een werkdag die tevens een dag is waarop de betreffende financiële markten voor dit compartiment open zijn.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

### *Doel van het compartiment*

Het compartiment is een 'tracker' en streeft ernaar om de prestatie met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de naar kapitalisatie gewogen index MSCI ACWI SRI in euro te kopiëren, via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie.

### *Beleggingsbeleid*

De toegelaten activacategorieën zijn:

- aandelen van bedrijven (en andere effecten die gelijkgesteld zijn met aandelen), inclusief Chinese A-aandelen (of 'China A-Shares');
- warrants;
- converteerbare obligaties;
- inschrijvingsrechten; en
- liquiditeiten.

De toegelaten transacties met financiële derivaten zijn:

- futurescontracten op beursindexen van ontwikkelde en opkomende markten met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen. Via deze contracten kunnen de aandelenposities worden aangevuld en kan de portefeuille volledig worden belegd zonder de portefeuillestructuur te verstoren bij uitgiften en terugbetalingen; en
- equity linked swaps met een risico op aandelen van ontwikkelde landen en opkomende markten. Het risicoprofiel wordt er niet in belangrijke mate door veranderd.

Het Compartiment zal niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in aandelen of rechten van deelneming in andere icbe's en andere icb's.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

### *Benchmark*

**Referentie-index:** MSCI ACWI SRI Net Return (hierna de "Index" of "Benchmark")

### **Gebruik van de index:**

- als beleggingsuniversum,
- als tracker,
- voor de vergelijking van de prestaties.

### **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 worden geraadpleegd op de hierna vermelde website. Deze informatie kan variëren al naargelang de behoeften en wijzigingen zullen op de betreffende website worden vermeld.

De aandacht van de aandeelhouders wordt gevestigd op het feit dat de Promotor van de index de beschrijving van de index mag wijzigen om technische aanpassingen aan te brengen die nodig zijn voor een goed beheer van de index. De index wordt berekend en beheerd door MSCI Inc.

De index bevat aandelen met grote en middelgrote kapitalisaties in 23 ontwikkelde markten (DM) en 24 opkomende markten (EM).<sup>10</sup> De index is een kapitalisatiegewogen index die blootstelling biedt aan bedrijven met een uitstekende ESG-rating (Environmental, Social and Governance) en bedrijven uitsluit waarvan de producten een negatieve sociale of milieu-impact hebben.

De index is ontworpen voor beleggers die op zoek zijn naar een gediversifieerde benchmark voor maatschappelijk verantwoord beleggen (SRI), die bestaat uit bedrijven met een sterk duurzaamheidsprofiel en tegelijkertijd bedrijven vermijdt die onverenigbaar zijn met de effectenfilters. De selectie van componenten is gebaseerd op onderzoek van MSCI ESG Research.

De MSCI SRI-indexen worden samengesteld door de toepassing van een gecombineerd proces waarbij enerzijds bepaalde effecten worden uitgesloten en anderzijds 'Best-in-Class'-bedrijven worden opgenomen die deel uitmaken van de regionale indexen waaruit de MSCI ACWI, die zowel ontwikkelde landen als opkomende markten vertegenwoordigt, is samengesteld.

Het uitsluitingsproces heeft betrekking op de volgende sectoren: kernenergie, tabak, alcohol, gokken, militaire wapens, civiele vuurwapens, GGO's, thermische kolen, eigendom van fossiele brandstofreserves, winning van fossiele brandstoffen en entertainment voor volwassenen. Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast.

De MSCI SRI-indexen streven naar een vergelijkbare sectorale en geografische weging als die van de onderliggende indexen 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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector en elke regio van de 'moeder'-indexen. Bedrijven die niet zijn opgenomen in de globale MSCI SRI indexen moeten een MSCI ESG-rating van A of hoger en een MSCI ESG Controversies rating van 4 of hoger hebben om in aanmerking te komen. De huidige componenten van de MSCI SRI-indexen moeten een MSCI ESG-rating van BB of hoger en een MSCI ESG Controversies score van 1 of hoger hebben om in aanmerking te komen. Het universum van de MSCI SRI-indexselectie bestaat uit de componenten van de MSCI Global Investable Market indices. De index wordt gewogen op basis van de voor vrij vlottende gecorrigeerde marktkapitalisatie.

De 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.

Tot slot zijn de Chinese componenten van de index genoteerd aan de beurs van Hongkong of bestaan ze uit Chinese aandelen van categorie A (aandelen die worden verhandeld via de beursplatformen Shanghai Hong Kong Stock Connect of Shenzhen Hong Kong Stock Connect en/of via andere aanvaardbare geconnecteerde handels- en afwikkelingsplatformen voor effecten die ontwikkeld zouden worden door de Hong Kong Exchanges and Clearing Limited en een andere Chinese beurs).

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-indexen zijn beschikbaar op de website [www.msci.com](http://www.msci.com).

De beschrijvende fiche van de index en een verklarende beschrijving van de methode kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/www/index-factsheets/msci-acwi-sri-index/010357800>

<sup>10</sup> Volgens de lijst in het informatieblad van de index zijn de DM landen als volgt: Australië, Oostenrijk, België, Canada, Denemarken, Finland, Frankrijk, Duitsland, Hongkong, Ierland, Israël, Italië, Japan, Nederland, Nieuw-Zeeland, Noorwegen, Portugal, Singapore, Spanje, Zweden, Zwitserland, het Verenigd Koninkrijk en de Verenigde Staten. Opkomende landen zijn onder andere: Brazilië, Chili, China, Colombia, Tsjechië, Egypte, Griekenland, Hongarije, India, Indonesië, Korea, Koeweit, Maleisië, Mexico, Peru, Filippijnen, Polen, Qatar, Saoedi-Arabië, Zuid-Afrika, Taiwan, Thailand, Turkije en de Verenigde Arabische Emiraten.

<https://www.msci.com/msci-sri-indexes>

[https://www.msci.com/eqb/methodology/meth\\_docs/MSCI\\_SRI\\_Methodology\\_Nov2022.pdf](https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_SRI_Methodology_Nov2022.pdf)

### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index**

Het compartiment wordt passief beheerd, wat betekent dat de beheerder het grootste deel van zijn activa belegt in gewone aandelen die in de Index zijn opgenomen. De weging van elke sector is evenredig met zijn weging in de Index. Er wordt dus een samplingmethode met fysieke replicatie gehanteerd. De doelstelling bestaat erin om de benchmark te volgen met een tracking error van circa 1%. Er wordt zowel ex ante als ex post gebruikgemaakt van een model voor risicobeheer.

### **Aanvullende informatie over de index**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

Het Compartiment is een financieel product dat onder andere ESG-kenmerken promoot in overeenstemming met artikel 8 van de SFDR-verordening. De informatie over de manier waarop de index voldoet aan de ESG-kenmerken is beschreven in het deel 'Algemene beschrijving van de index'.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

### ***Referentievaluta***

EUR

### ***Beleggingshorizon***

Minimaal 6 jaar

### ***Risicobeheermethode***

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### ***Risicofactoren***

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande het risico dat de referentie-index door de indexleverancier wordt gewijzigd.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel

van het Prospectus te raadplegen.

### **Provisies en kosten**

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### **Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen**

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU1494414250
B	EUR	LU1494414417
E	EUR	LU1494414680
F	EUR	LU1494414847
J	EUR	LU1531780549
L	EUR	LU2648613060
M	EUR	LU1531780622
N	EUR	LU1531780895
P	EUR	LU1494415141
V	EUR	LU1859533785
W	EUR	LU1859533868

### **Inschrijving, terugbetaling en omzetting**

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een volledige bankwerkdag in Luxemburg die voorafgaat aan een Waarderingsdag vóór **13.30 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### **Waarderingsdag**

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

Voor het Compartiment geldt dat indien een markt (inclusief de Shenzhen of de Shanghai Hong Kong Stock Connect) gesloten is die 10% of meer dan de omvang van het Compartiment vertegenwoordigt, de Waarderingsdag de eerstvolgende bankwerkdag is. Hetzelfde geldt wanneer meerdere markten die samen 10% of meer van de omvang van het compartiment vertegenwoordigen, gesloten zijn.



## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

### *Doel van het compartiment*

Het compartiment streeft ernaar zijn beleggers, na afloop van een actief beheer van een portefeuille dat vooral gericht is op instrumenten die een hoog rendement bieden, een driemaandelijks dividend uit te keren dat wordt bepaald op basis van een jaarlijks minimumpercentage van 3% van de eerste NIW van elk kalenderjaar. In het geval van kapitalisatieaandelen worden de hieraan toegerekende opbrengsten niet uitgekeerd maar herbelegd.

### *Beleggingsbeleid*

Het compartiment kan direct of indirect via icb's, zonder enige geografische en/of sectorbeperkingen beleggen in (i) aandelen en/of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal en (ii) obligaties en/of andere schuldinstrumenten (met inbegrip van, maar niet beperkt tot, eeuwigdurende obligaties, achtergestelde obligaties, converteerbare obligaties, nulcouponobligaties en gestructureerde producten zoals bijvoorbeeld 'Asset-Backed Securities' of 'Mortgage-Backed Securities') met een hoog rendement. Het compartiment kan daarnaast ook beleggen in geldmarktinstrumenten zoals contanten en/of depositocertificaten.

Er wordt in wisselende verhoudingen belegd (zonder andere beperkingen dan die welke door de toepasselijke wet- en/of regelgeving worden opgelegd).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

### *Benchmark*

**Referentie-index:** n.v.t.

Het compartiment wordt actief beheerd, zonder dat er rekening wordt gehouden met een benchmark.

### *Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid*

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken en beoogt, zoals gedefinieerd in de SFDR, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake ESG.

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.

Tot slot neemt het compartiment ook in sterke mate ESG-factoren in aanmerking, en houdt het – evenwel op flexibele wijze al naar gelang de materiële uitdagingen van de activiteitensectoren – rekening met meerdere ESG-criteria. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hierna voor een beschrijving van deze benadering van 'ESG-integratie' en de criteria waarop ze betrekking heeft.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

## Geen duurzame beleggingsdoelstelling

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Daartoe hanteert het compartiment het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder voor 'conventionele' strategieën, zoals beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierna en dat ook vrij kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy'). Het compartiment belegt niet in ondernemingen die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, noch in ondernemingen die blootstaan aan controverses die als heel zwaar worden beschouwd.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

## Beleggingsstrategie

### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

Het compartiment hanteert i) bindende beleggingsbeperkingen voor de blootstelling van bedrijven aan bepaalde controversiële activiteiten en controversiële gedragingen, en ii) een niet-bindende beleggingsbenadering met 'ESG-integratie':

- i) De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op a) waarden die niet voldoen aan de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards'), b) waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en c) waarden die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:
  - a) 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 op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.
  - b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunities en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens 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. 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 de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website

[www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

- c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent is blootgesteld aan een zeer ernstige controverse, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

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) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
- a. de blootstelling van de portefeuille aan ESG-controverses, maar geen zeer ernstige controverses (die aanleiding geven tot een formele uitsluiting zoals aangegeven in i) hierboven), namelijk polemieken in verband met bedrijf die betrekking hebben op zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De beheerder wordt geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses, en wordt (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die ondernemingen zoveel mogelijk te beperken;
  - b. de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
  - c. de koolstofintensiteit van de portefeuille;
  - d. in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerder van die materiële elementen en thema's in zijn beleggingsbeslissingen.

De Beheerder wil met betrekking tot de vier criteria vermeld in deel ii) 'ESG-integratie' hierboven een zekere flexibiliteit behouden. Die criteria leiden dus niet tot een formele of systematische uitsluiting (onverminderd de uitsluitingen die voortvloeien uit het onder punt i) hierboven vermelde beleid inzake controversiële activiteiten).

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur, een integraal onderdeel van het beleid inzake actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en duurzaam en verantwoord beleggen, zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- i) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethisch zaken doen, lobbyingbeleid, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) worden geanalyseerd op controverses, de ernst daarvan en de corrigerende maatregelen.
- iii) Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

- iv) Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy' / 'Engagement policy').

#### *Voorbeelden van uitsluitingscriteria*

- Voorbeeld van uitsluiting op basis van de wereldwijde normen ('Global Standards'): ernstige schending van de arbeidsrechten in de bevoorradingsketen.
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: materiële blootstelling aan tabak, d.w.z. tabaksproducenten, tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van zeer ernstige ESG-controverses: herhaalde concurrentiebeperkende praktijken zonder zichtbare corrigerende en/of preventieve maatregelen.

#### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

#### **Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria**

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

#### **Meer informatie:**

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

#### **Precontractuele informatie**

**Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.**

#### **Referentievaluta**

EUR

#### **Beleggingshorizon**

Minimaal 5 jaar

#### **Risicobeheermethode**

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

### ***Risicofactoren***

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

De belegger wordt erop gewezen dat de uitkering van het regelmatige dividend kan uitstijgen boven het behaalde resultaat en tot kapitaalerosie kan leiden

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

### ***Provisies en kosten***

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

### ***Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen***

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU1091780046
B	EUR	LU1091780129
B LC	EUR	LU2648612252
E	EUR	LU1091780392
F	EUR	LU1091780475
F LC	EUR	LU2648612336
M	EUR	LU1518617763
N	EUR	LU1518617847
L	EUR	LU2409165847
P	EUR	LU1091780715
V	EUR	LU1091780806
W	EUR	LU1091780988

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsoorders die op een Waarderingsdag vóór **12.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **3 volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de **tweede volledige bankwerkdag** die volgt op deze Waarderingsdag.

## INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L PATRIMONIAL FUND

### *Doel van het compartiment*

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin om beleggers via een actief portefeuillebeheer een meerwaarde op lange termijn op hun belegging te bieden door te beleggen in effecten met een aandelenkarakter (equity securities), schuldinstrumenten en/of geldmarktinstrumenten van emittenten uit de hele wereld, alsook in bepaalde beleggingsfondsen.

### *Beleggingsbeleid*

Dit compartiment belegt voornamelijk in effecten met een aandelenkarakter, schuldinstrumenten, geldmarktinstrumenten en/of icb's (met inbegrip van icbe's, ETF's (Exchange-Traded Funds) en/of andere icb's mits die ETF's en andere icb's voldoen aan de voorwaarden van artikel 41, lid 1, onder e) van de Wet van 2010).

Onder voorbehoud van de beleggingen in aandelen en andere effecten met een aandelenkarakter (waarin het compartiment maximaal 45% van zijn nettoactiva mag beleggen), wordt in variabele proporties belegd (zonder andere beperkingen dan de geldende wettelijke en/of reglementaire beperkingen).

Het Compartiment kan tot 30% van zijn nettoactiva beleggen in effecten die op de Chinese interbancaire obligatiemarkt worden verhandeld via het Bond Connect-programma."

Het compartiment mag ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva beleggen in icb's (icbe's en/of andere icb's, inclusief Exchange Traded Funds (ETF's)), zowel om zijn hoofdbeleggingsbeleid na te streven als om zijn liquide middelen te beleggen (in dat geval belegt het compartiment in (i) monetaire icb's (geldmarktfondsen) en/of (ii) icb's die beleggen in schuldinstrumenten die op het tijdstip van verwerving een resterende looptijd hebben van ten hoogste twaalf maanden en/of waarvan de rentevoet minstens eenmaal per jaar wordt aangepast).

Het compartiment mag binnen de bij wet vastgestelde limieten beleggen in beursgenoteerde derivaten (met name opties en futures) en/of in onderhands verhandelde derivaten, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps (zoals 'credit default swaps' of CDS's) of renteswaps ('interest rate swaps' of IRS's), zowel voor de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen als met het oog op risicoafdekking.

Het compartiment kan in bijkomende orde liquide middelen houden, met inachtneming van de voorwaarden en limieten die zijn beschreven in het hoofddeel van het prospectus.

### *Benchmark*

**Referentie-index:** Euribor 3 Months (hierna de 'index' of 'benchmark')

#### **Gebruik van de index:**

- voor de vergelijking van de prestaties
- voor de berekening van de prestatievergoeding

De index is niet afgestemd op de promotie van de ecologische en sociale kenmerken van het compartiment. Raadpleeg het deel 'Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid', 'Beleggingsstrategie' hierna voor meer informatie over de manier waarop het compartiment ecologische en sociale kenmerken promoot.

#### **Afwijkingsniveau van de samenstelling van de portefeuille ten opzichte van de index:**

Het compartiment wordt actief beheerd, wat betekent dat de Beheerder er niet naar streeft om de prestaties van de benchmark na te bootsen. De selectie en de weging van de activa in de portefeuille van het compartiment kunnen aanzienlijk verschillen van de samenstelling van de benchmark.

### **Aanvullende informatie over de index:**

Voor aanvullende informatie over de index worden beleggers verzocht om het hoofdstuk 'BENCHMARK' te raadplegen in het hoofddeel van het Prospectus.

### ***Ecologische, sociale en bestuursaspecten (ESG) – Transparantie inzake duurzaamheid***

Het compartiment promoot ecologische en sociale kenmerken en beoogt, zoals gedefinieerd in de SFDR, via een strikte methodologie (zie het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hieronder), de verdediging van fundamentele rechten, geen financiering van controversiële activiteiten die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden en het stimuleren van best practices en best efforts inzake ESG.

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.

Tot slot neemt het compartiment ook in sterke mate ESG-factoren in aanmerking, en houdt het – evenwel op flexibele wijze al naar gelang de materiële uitdagingen van de activiteitensectoren – rekening met meerdere ESG-criteria. Zie het onderdeel 'Beleggingsstrategie' hierna voor een beschrijving van deze benadering van 'ESG-integratie' en de criteria waarop ze betrekking heeft.

Hetduediligencebeleid van de Beheerder ten aanzien van de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen wordt uiteengezet in het beleid voor duurzaam en verantwoord investeren, dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment policy').

### **Geen duurzame beleggingsdoelstelling**

Het compartiment heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van de SFDR.

Het compartiment streeft er niettemin naar om een voorzorgsprincipe toe te passen om geen 'ernstige afbreuk te doen' aan de ecologische of sociale doelstelling. Daartoe hanteert het compartiment het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder voor 'conventionele' strategieën, zoals beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierna en dat ook vrij kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy'). Het compartiment belegt niet in ondernemingen die de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven, noch in ondernemingen die blootstaan aan controverses die als heel zwaar worden beschouwd.

Het principe 'geen ernstige afbreuk doen' in de zin van de SFDR geldt uitsluitend voor de onderliggende beleggingen die rekening houden met de criteria van de Europese Unie inzake ecologisch duurzame economische activiteiten.

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

### **Beleggingsstrategie**

#### *Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen*

Het compartiment hanteert i) bindende beleggingsbeperkingen voor de blootstelling van bedrijven aan bepaalde controversiële activiteiten en controversiële gedragingen, en ii) een niet-bindende beleggingsbenadering met 'ESG-integratie':

- i) De bindende beleggingsbeperkingen zijn van toepassing op a) waarden die niet voldoen aan de hierna beschreven wereldwijde normen ('Global Standards'), b) waarden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en c) waarden die betrokken zijn bij zeer ernstige controverses:



a) 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 op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent niet langer conform wordt bevonden, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

b) Uitsluiting van waarden die betrokken zijn bij **controversiële activiteiten**: Het compartiment sluit waarden uit waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, chemische of biologische wapens. Het compartiment sluit eveneens 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. 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 de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

c) De blootstelling van de portefeuille aan **zeer ernstige ESG-controverses**: Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent is blootgesteld aan een zeer ernstige controversie, wordt met de onderneming een dialoog gestart op basis van een kalender die overeenstemt met het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de site [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Engagement policy'), en wordt een grondige analyse uitgevoerd om de verantwoordelijkheid van de emittent ter zake vast te stellen, rekening houdend met het ESG-profiel van de onderneming. Indien de Beheerder de niet-conformiteit na dat engagement en die analyse definitief bevestigt, zal hij de desbetreffende belegging binnen de drie maanden na die definitieve beslissing verkopen in het belang van de aandeelhouders van het compartiment.

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) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:

a. de blootstelling van de portefeuille aan ESG-controverses, maar geen zeer ernstige controverses (die aanleiding geven tot een formele uitsluiting zoals aangegeven in i) hierboven), namelijk polemieken in verband met bedrijf die betrekking hebben op zijn ecologische of sociale impact of zijn bestuurspraktijken. De beheerder wordt geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses, en wordt (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die ondernemingen zoveel mogelijk te beperken;

- b. de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
- c. de koolstofintensiteit van de portefeuille;
- d. in het algemeen, de mate waarin sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening houden met de belangrijkste en relevantste ESG-elementen en -informatie, en de integratie (zonder formele uitsluitingen) door de beheerder van die materiële elementen en thema's in zijn beleggingsbeslissingen.

De Beheerder wil met betrekking tot de vier criteria vermeld in deel ii) 'ESG-integratie' hierboven een zekere flexibiliteit behouden. Die criteria leiden dus niet tot een formele of systematische uitsluiting (onverminderd de uitsluitingen die voortvloeien uit het onder punt i) hierboven vermelde beleid inzake controversiële activiteiten).

#### *Criteria van goed bestuur*

Criteria van goed bestuur, een integraal onderdeel van het beleid inzake actief aandeelhouderschap, betrokkenheid en duurzaam en verantwoord beleggen, zijn in het besluitvormingsproces over beleggingen opgenomen via de verschillende fasen die zijn beschreven in het deel 'Selectiemethodologie van de ESG-beleggingen' hierboven:

- i) Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- ii) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: criteria van goed bestuur (ethisch zaken doen, lobbyingbeleid, corporate governance, corruptie en bewustmaking van de bestuursorganen over ESG-aspecten) worden geanalyseerd op controverses, de ernst daarvan en de corrigerende maatregelen.
- iii) Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- iv) Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het betrokkenheidsbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy' / 'Engagement policy').

#### *Voorbeelden van uitsluitingscriteria:*

- Voorbeeld van uitsluiting op basis van de wereldwijde normen ('Global Standards'): ernstige schending van de arbeidsrechten in de bevoorradingsketen.
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: materiële blootstelling aan tabak, d.w.z. tabaksproducenten, tabaksleveranciers, -verdelers en -kleinhandelaars op basis van blootstellingsdrempels die kijken naar het percentage omzet dat wordt gegenereerd, zoals wordt verduidelijkt in het beleid inzake controversiële activiteiten dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').
- Voorbeeld van uitsluiting op basis van zeer ernstige ESG-controverses: herhaalde concurrentiebeperkende praktijken zonder zichtbare corrigerende en/of preventieve maatregelen.

#### **Afgeleide financiële instrumenten**

De financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen van het compartiment, zullen niet worden gebruikt voor het promoten van de ecologische en/of sociale kenmerken van het compartiment, zoals hierboven beschreven.

### Vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria

De Beheerder is de vennootschap die instaat voor de beoordeling van ESG-selectiecriteria. Hij maakt gebruik van de ESG-research die wordt verstrekt door niet-financiële ratingbureaus. De Beheerder beschikt over zijn eigen interne ESG-researchcapaciteit, en de ESG-research die wordt verstrekt door de niet-financiële ratingbureaus wordt, naast andere bronnen, gebruikt als een informatiebron. De Beheerder behoudt zich tevens het recht voor om op grond van de ontvangen gegevens te bepalen of een bedrijf al dan niet beantwoordt aan de globale ESG-criteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

#### Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

#### Precontractuele informatie

Op de datum van dit prospectus is de precontractuele informatie voor het Compartiment beschikbaar in bijlage 1.

#### Referentievaluta

EUR

#### Beleggingshorizon

Minimaal 3 jaar

#### Risicobeheermethode

Benadering op basis van de aangegane verplichtingen (commitment approach).

#### Risicofactoren

Om een inzicht te krijgen in de mogelijke risico's die gepaard gaan met een belegging in dit compartiment, dienen de beleggers het hoofdstuk 'AAN BELEGGINGEN IN DE BEVEK VERBONDEN RISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen, en met name het hoofdstuk aangaande de specifieke risico's die gepaard gaan met Bond Connect.

Beleggers worden verzocht om voor het duurzaamheidsrisico eveneens het hoofdstuk 'ALGEMENE INFORMATIE OVER DE SFDR, DE TAXONOMIEVERORDENING EN DE INTEGRATIE VAN DUURZAAMHEIDSRISICO'S' in het hoofddeel van het Prospectus te raadplegen.

#### Provisies en kosten

De provisie en kosten ten laste van de aandeelhouder en het compartiment zijn beschreven in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

#### Ter inschrijving aangeboden aandelenklassen

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
A	EUR	LU0574765755
B	EUR	LU0574765839
B CHF	CHF	LU0966595398
E	EUR	LU0574766134
F	EUR	LU0574766217
F CHF	CHF	LU0966595471

Aandelenklasse	Munteenheid	ISIN-Code
M	EUR	LU1518616443
N	EUR	LU1518616526
L	EUR	LU2409165508
P	EUR	LU0574766308
V	EUR	LU0966595554
W	EUR	LU0966595638

### ***Inschrijving, terugbetaling en omzetting***

De inschrijvings-, terugbetalings- en omzettingsorders die op een Waarderingsdag vóór **15.00 uur** worden ontvangen, worden aanvaard op basis van de NIW van die Waarderingsdag, na verrekening van de vergoedingen die zijn vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN' in het hoofddeel van het Prospectus.

Elke inschrijving en terugbetaling moet uiterlijk **twee volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden vereffend.

### ***Waarderingsdag***

Elke volledige bankwerkdag in Luxemburg ('Waarderingsdag') en die zal overeenstemmen met een netto-inventariswaarde die gedateerd zal zijn op deze Waarderingsdag maar berekend zal worden op de bankwerkdag die volgt op deze Waarderingsdag.

## BIJLAGE 1 - PRECONTRACTUELE INFORMATIE

De precontractuele informatie voor de in artikel 8 van de SFDR en artikel 6 van de Taxonomieverordening bedoelde compartimenten en voor de in artikel 9 van de SFDR en artikel 5 van de Taxonomieverordening bedoelde compartimenten zijn:

Compartiment	Classificatie onder SFDR	Minimumaandeel duurzame beleggingen in de zin van SFDR	In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de Taxonomieverordening?		Neemt dit financieel product de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking?
			Minimumpercentage beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening <sup>1</sup>	Minimumaandeel van de beleggingen in transitieactiviteiten en activiteiten die de transitie mogelijk maken	
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	Artikel 8	30%	0,1%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	Artikel 9	80%	4%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS CORPORATE EUR	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	Artikel 8	50%	0,1%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	Artikel 9	80%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	Artikel 9	80%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten

<sup>1</sup> De Beheerder doet een beroep op externe dataleveranciers om deze informatie te verstrekken.

Compartiment	Classificatie onder SFDR	Minimumaandeel duurzame beleggingen in de zin van SFDR	In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de Taxonomieverordening?		Neemt dit financieel product de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking?
			Minimumpercentage beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening <sup>1</sup>	Minimumaandeel van de beleggingen in transitieactiviteiten en activiteiten die de transitie mogelijk maken	
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	Artikel 9	80%	4%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	Artikel 9	80%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	Artikel 9	80%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS HIGHER YIELD	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten

<sup>1</sup> De Beheerder doet een beroep op externe dataleveranciers om deze informatie te verstrekken.

Compartiment	Classificatie onder SFDR	Minimumaandeel duurzame beleggingen in de zin van SFDR	In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de Taxonomieverordening?		Neemt dit financieel product de belangrijkste negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in aanmerking?
			Minimumpercentage beleggingen afgestemd op de Taxonomieverordening <sup>1</sup>	Minimumaandeel van de beleggingen in transitieactiviteiten en activiteiten die de transitie mogelijk maken	
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	Artikel 8	50%	0,1%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION	Artikel 8	50%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	Artikel 8	50%	0,1%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	Artikel 8	50%	0,1%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L PATRIMONIAL FUND	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten

Hieronder vindt u voor elk hierboven genoemd compartiment de precontractuele informatie volgens de modellen in de bijlagen II en III van Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 van de Commissie van 6 april 2022 tot aanvulling van de SFDR.

<sup>1</sup> De Beheerder doet een beroep op externe dataleveranciers om deze informatie te verstrekken.

**Naam van het product :**  
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
549300IW5Z0SDSHBCL04

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van <b>30,00%</b> duurzame beleggingen hebben <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesities (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale 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 aandelen of bedrijfsobligaties :
  - a) een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
  - b) een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
  - c) een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses ;

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



d) een gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van het deel bedrijfsobligaties van de portefeuille die lager is dan de gewogen gemiddelde broeikasgasintensiteit van het deel bedrijfsobligaties van de referentie-index, over een voortschrijdende periode van 3 jaar ;

e) een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel van de ondernemingen dan dat van het referentie-universum, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar voor het deel bedrijfsobligaties van de portefeuille.

- Voor beleggingen in staatsobligaties :

a) een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren ;

b) analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land aan de hand van het eigen model dat de Beheerder via zijn Country Sustainability Advisory Board heeft opgesteld.

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 beoogt te doen, zijn beleggen in :

1) de emittenten die het verst staan inzake duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten :

- een beter ESG-profiel dan het profiel van zijn beleggingsuniversum, vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen, over een voortschrijdende periode van drie jaar, waarbij een onderscheid wordt gemaakt tussen bedrijven enerzijds en landen anderzijds.

- een broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het beleggingsuniversum, vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen, over een voortschrijdende periode van drie jaar ;

- een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van zijn referentie-universum (samengestelde index), vóór toepassing van de selectiemethodologie voor duurzame beleggingen, over een voortschrijdende periode van drie jaar.

2) emittenten waarvan de voornaamste activiteit bestaat in de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) via een minimum van 20% van de bedrijven afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle SDG's.

Daarnaast wil het bedrijven 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.

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.

Van die SDG's streeft het Compartiment doelstellingen na die bijdragen aan de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering, zoals beschreven in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (de 'EU-taxonomie').

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittenten van bedrijfsobligaties:

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

a) door 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)

b) via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op de website

- 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 SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de emittenten van staatsobligaties:

- via een duurzaamheidsmodel op basis van ecologische, sociale en governancefactoren zoals koolstofintensiteit of mensenrechten die van invloed zijn op de score en het kwintiel van een OESO-lidstaat in de duurzaamheidsranglijst.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel dat minimaal 20% van de activa wordt belegd in aandelen of obligaties van bedrijven die zijn afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● **Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?**

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

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de bottom-up samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het in aanmerking komende universum dat daardoor ontstaat, en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd:

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

- 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- 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).
- 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:

- De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

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.

- De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
- Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
- Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.
- Voor beleggingen in staatsobligaties :

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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 benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving :*

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties :

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder is gebaseerd op wereldwijde normen (Global Standards), waaronder de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten (Guiding Principles). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waarop de Beheerder een beroep 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.

Voor beleggingen in overheidsobligaties :

De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwesties 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.

*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 financieel product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

Ja,

- Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties :

Het Compartiment houdt rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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).

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 de Beheerder 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.

Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces :

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).

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

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.

- Voor beleggingen in staatsobligaties :

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 houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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. Dit is van invloed op haar best-in-class-rangschikking.

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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. Deze zijn van invloed op haar best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in obligaties en aandelen van emittenten die voldoen aan de duurzaamheidscriteria zoals gedefinieerd in het Global Compact (initiatief van de Verenigde Naties om de invoering van dergelijke criteria aan te moedigen). Het Compartiment kan in de hele wereld beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in om het even welke valuta. In het kader van een actief beheer van het Compartiment spreidt de Beheerder de beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën en landen op basis van macro- en micro-economische criteria. Vervolgens selecteert de Beheerder beleggingen met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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 aandelen of bedrijfsobligaties :

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

- 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. De Beheerder maakt gebruik van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (beschikbaar op <http://www.dpamfunds.com/> (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 deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten de criteria en uitsluitingsdrempels. 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.

- 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.

Om de gedeeltelijke duurzame doelstelling van het Compartiment te bereiken, worden aanvullende criteria toegepast waaraan bedrijven moeten voldoen:

- Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): de Beheerder filtert het universum vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen volgens een screening op basis van de kwaliteit van het ESG-profiel van de bedrijven, beoordeeld door niet-financiële ratingbureaus. Het laatste kwartiel (25%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.
- Kwalitatieve ESG-benadering: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses die gebaseerd zijn op de fundamentele research van de Beheerder en de dialogen die met ondernemingen worden aangegaan over financiële kwesties die betrekking hebben op de strategie van ondernemingen en de meest relevante en significante ESG-risico's en -uitdagingen waaraan ze zijn blootgesteld.
- Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's: de Beheerder 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 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

Voor beleggingen in overheidsobligaties:

De criteria waaraan landen moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum worden vastgesteld op basis van intern onderzoek door de Beheerder. Die selectiecriteria zijn de volgende:

- uitsluitingsfilter voor landen die niet een minimum aan democratie respecteren;
- analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land aan de hand van het eigen model dat de Beheerder via zijn Country Sustainability Advisory Board heeft opgesteld.

De duurzaamheidsevaluatie wordt gekenmerkt door het gebruik van objectieve, meetbare en vergelijkbare criteria die overheden kunnen gebruiken om hun beleid te beïnvloeden.

Het model is gebaseerd op een aantal indicatoren zoals indicatoren inzake transparantie en democratische waarden, milieu, onderwijs en innovatie en bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling enz.

Op basis van het duurzaamheidsmodel voor landen worden landen tegen elkaar afgezet, wat resulteert in een ranglijst voor het universum van de OESO-lidstaten. Het laatste kwintiel (20%) van de landenranglijst komt niet in aanmerking voor belegging.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antierisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van de Beheerder.

De Beheerder 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. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

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.

De kwantitatieve screening op basis van het eigen duurzaamheidsmodel voor landen wordt elke 6 maanden bijgewerkt met de hulp van de adviesraad. Een nieuwe ranglijst wordt dan goedgekeurd.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie ?**

Minimaal 20 %.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

Voor beleggingen in aandelen of bedrijfsobligaties :

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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?' evenals hierna :

a) uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ;

b) 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 ;

c) kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): governancecriteria in de 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 ;

b) kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

- Voor beleggingen in staatsobligaties :

Er worden in het beleggingsbeslissingsproces criteria van goed bestuur opgenomen aan de hand van de criteria van het duurzaamheidsmodel voor landen.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').

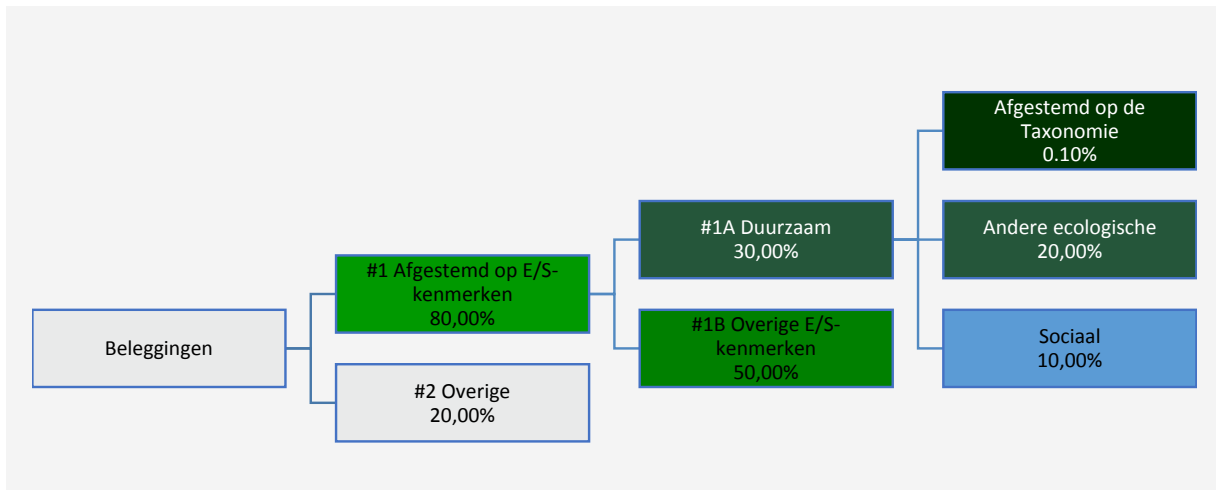
 **Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?**

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 30% 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, beloning van het betrokken personeel 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 **#1Duurzaam** 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 van het Compartiment te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.



**In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?**

Minimaal 0,1%. De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. 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 de Beheerder 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.

Overeenkomstig het beleggingsbeleid van het Compartiment kan het deel van de activa van het Compartiment dat in obligaties (staats- of bedrijfsobligaties) wordt belegd, variëren van 50% tot 80%.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website

<http://www.dpamfunds.com/> (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 <sup>1</sup>?**

- Ja :  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

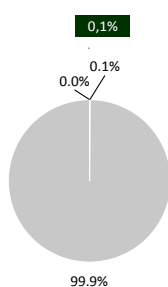
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :  
- de **omzet** die het aandeel 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.*

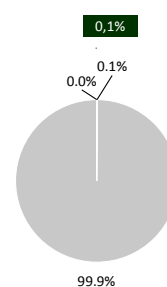
**1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\***

- Op taxonomie afgestemd : fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd : kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



**2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\***

- Op taxonomie afgestemd : fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd : kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

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

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een 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 ?

Het Compartiment verbindt zich ertoe ten minste :

- 0% van al zijn beleggingen te doen in faciliterende activiteiten
- 0% van al zijn beleggingen te doen in transitie-activiteiten.



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie : 20 %

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt. In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de vier andere ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie zijn gedefinieerd, zijn geïmplementeerd.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie bovendien niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website

<http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierna 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 de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.



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.

Daartoe heeft de Beheerder 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 ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria 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

<http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er worden op het volledige Compartiment dwingende 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 nooit 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing

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



### Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/  
Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
549300VQ9Q8F1NPR1D70

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Geen
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : 50,00 % <ul style="list-style-type: none"><li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li></ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : 0,00 %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

Het Compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling.

Het Compartiment streeft naar ecologische doelstellingen om een positieve impact op het klimaat te genereren en bij te dragen aan de overschakeling naar een koolstofarme economie. Via het grootste deel van zijn beleggingen beoogt het een positieve impact op het milieu, in het bijzonder op het vlak van energie-efficiëntie, mobiliteit en elektrificatie, groene samenleving, regeneratieve economie, alternatieve en hernieuwbare energiebronnen, bodemgebruik, landbouw en water en decarbonisatie van fabricageprocessen. De beoogde doelstellingen passen binnen het kader van de door de Taxonomie beoogde doelstellingen.

De positieve impact op het klimaat en de bijdrage aan de overschakeling naar een koolstofarme economie worden enerzijds beoordeeld door impactprojecten gefinancierd door de impactobligaties waarin het Compartiment belegt, en anderzijds door de bijdrage van de omzet van de bedrijven waarin wordt belegd aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties en de bovenvermelde thema's met impact op het milieu.

Zo is het beleggingsuniversum doelgericht: de portefeuille concentreert zich op groene obligaties en gelijkaardige obligaties en op bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren (zoals hieronder gedefinieerd), dat wil zeggen bedrijven (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ESG-risico's.

Sommige van de door het Compartiment nagestreefde milieudoelstellingen dragen bij aan de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088.

Het Compartiment heeft voor de verwezenlijking van zijn duurzame beleggingsdoelstelling geen referentiebenchmark aangewezen als bedoeld in artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088.

## ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, streeft het Compartiment naar :

- minstens 80% impactobligaties (groene obligaties of gelijkaardige obligaties) die erkend werden of van emittenten die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's, met name
- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's;
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.

Om de bijdrage aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame doelstellingen in hun geheel en het beginsel dat er geen ernstige afbreuk mag worden gedaan aan een ecologische beleggingsdoelstelling (al dan niet volgens de EU-taxonomie) en/of een sociale beleggingsdoelstelling te versterken, streeft het Compartiment bovendien naar :

- minimaal 50% van de emittenten met een netto positieve bijdrage\* aan alle SDG's min. 50% van het beheerd vermogen van het Compartiment wordt belegd in erkende duurzame obligaties (groene obligaties of gelijkwaardig) of van emittenten die individueel een positieve bijdrage leveren aan alle 17 SDG's op basis van een nettobijdrage) en
- een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle emittenten waarin op het niveau van de totale portefeuille is belegd en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief.

\*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 impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

De overige duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment na te gaan, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische en sociale controverses;
- het corporate deel van de portefeuille is in grotere mate blootgesteld aan emittenten met een wetenschappelijke of gelijkwaardige doelstelling dan het corporate deel van de referentiebenchmark;
- een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel van het corporate deel van de portefeuille dan dat van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van 3 jaar;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?' hierna.

Merk op dat het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder bedoeld is om de keuzes van de Beheerder te beschrijven en toe te lichten in termen van uitsluitingen en beperkingen van beleggingen in bedrijfs- of overheidsactiviteiten of gedrag dat als onethisch en/of onverantwoordelijk en/of niet-duurzaam wordt beschouwd.

Het kan worden geraadpleegd via de link [https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf).

Het 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.

Emittenten/bedrijven worden opgeroepen om zich bij het initiatief aan te sluiten en derhalve een duidelijk programma op te stellen over hun emissiereductiestrategie en netto-nuldoelstellingen, afgestemd op het Akkoord van Parijs.

### ● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:
- 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);
- via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op de website;
- 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 SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel minimaal 50% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

### ● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

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

- 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij bedrijven 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).
- Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

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.

- 2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces :
  - De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
  - De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities policy)).
  - Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar bedrijven bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
  - Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?*

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder is gebaseerd op wereldwijde normen (Global Standards), waaronder de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten (Guiding Principles). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waarop de Beheerder een beroep 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.



### **Houdt dit financieel product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?**

Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet worden de PAI's upstream opgenomen in de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces 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 :
  - 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
  - Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
  - 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).



- 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 :
  - De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
  - De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
  - Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
  - Ook sociale indicatoren worden opgenomen in de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen en beïnvloeden hun best-in-class-rangschikking. De aanpak en processen van de beheerder worden verder beschreven in zijn beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in obligaties van om het even welk type, inclusief obligaties met een lage rating. Het Compartiment kan in de hele wereld beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in om het even welke valuta. Het Compartiment belegt eveneens in obligaties die projecten financieren die verband houden met de ecologische transitie ('groene obligaties'). In het kader van een actief beheer van het Compartiment selecteert de Beheerder effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van zowel financiële criteria als criteria die verband houden met duurzame ontwikkeling (zoals respect voor het milieu of een maatschappelijk verantwoord bestuur). Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt ?

De criteria waaraan emittenten moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van de Beheerder. Die selectiecriteria zijn :

- 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. De Beheerder maakt gebruik van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (beschikbaar op <http://www.dpamfunds.com/> (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 deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten de criteria en uitsluitingsdrempels. 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.
- 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.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

- Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): de Beheerder filtert het universum vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen volgens een screening op basis van de kwaliteit van het ESG-profiel van de bedrijven, beoordeeld door niet-financiële ratingbureaus. Het laatste kwartiel (10%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.
- Kwalitatieve ESG-benadering: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses die gebaseerd zijn op de fundamentele research van de Beheerder en de dialogen die met ondernemingen worden aangegaan over financiële kwesties die betrekking hebben op de strategie van ondernemingen en de meest relevante en significante ESG-risico's en -uitdagingen waaraan ze zijn blootgesteld.
- Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's: de Beheerder 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 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

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.

Om het eigen beleggingsuniversum te integreren van emittenten die zich inzetten in de strijd tegen de klimaatverandering, worden de drie beleggingscategorieën (impactobligaties, 'climate challengers' en 'climate enablers') onderworpen aan een kwalitatieve beoordeling van het specifieke klimaat:

- Om de doeltreffendheid te beoordelen van de 'Duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu' heeft de Beheerder een exclusieve kwalitatieve boordtabel ontwikkeld alvorens te beleggen. Die boordtabel is gebaseerd op de best practices en normen van de markt en analyseert specifiek UoP-obligaties. Bovendien garandeert een kwalitatieve beoordeling dat de uitgifte van duurzame financieringsinstrumenten gericht op het milieu een integraal onderdeel uitmaakt van de bedrijfsstrategie van de emittent.
- Klimaatuitdagingen: er is een evaluatiemodel ontwikkeld om de inspanningen van de onderneming te beoordelen op basis van de vier pijlers van de 'Taskforce on Climate-related Financial Disclosures (TCFD)': governance, strategie, risicobeheer, maatregelen en doelstellingen. Er mag alleen worden belegd in de gewone obligaties van ondernemingen die kunnen bewijzen dat ze een geïntegreerde geavanceerde strategie hebben ingevoerd om het hoofd te bieden aan de transitierisico's van hun sector.
- Gunstige factoren voor het klimaat: voor klimaatkatalysatoren moeten de commerciële activiteiten van de emittenten duidelijk gedocumenteerd zijn en blijk geven van een duidelijke strategische evolutie naar klimaatvriendelijke producten of diensten die in overeenstemming zijn met een van de door de portefeuille nagestreefde duurzame thema's/ecologische doelstellingen en die een aanzienlijk deel van de inkomsten van de emittenten vertegenwoordigen.

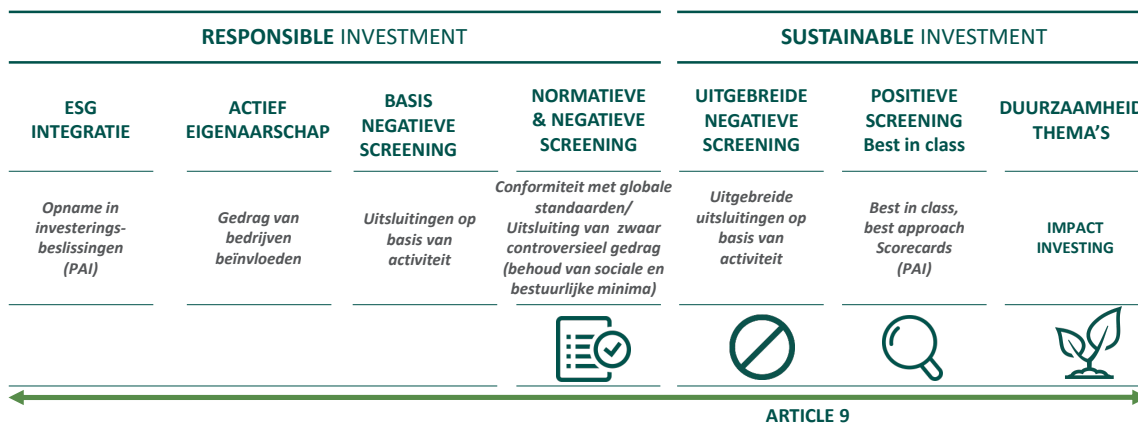
Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antierisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van de Beheerder.

De Beheerder 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. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

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.

De door dit Compartiment nagestreefde duurzame beleggingsdoelstelling is het resultaat van de opeenvolgende stappen van het hierna beschreven beleggingsproces :



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

De criteria van goed bestuur, die deel uitmaken van het beleid als actief aandeelhouder, engagement en een duurzaam en verantwoord beleggingsbeleid, zijn opgenomen in het beleggingsbeslissingsproces via de verschillende stappen die hierboven in het deel 'Selectiemethodologie voor de duurzame beleggingen' worden beschreven. De Beheerder houdt op de volgende wijze 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 10 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 ('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.
- Kwalitatieve ESG-benadering : Het fundamentele onderzoek van de Beheerder 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 de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Voting policy' / 'Engagement policy').



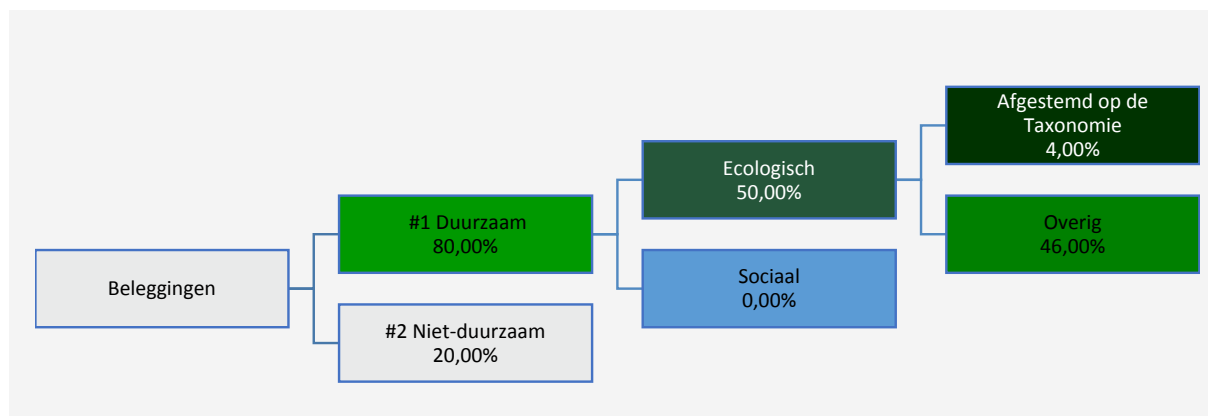
**Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen ?**

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

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment minimaal 80% van zijn vermogen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. Deze duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben :

- een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden, ofwel

- een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden, ofwel
- een sociale doelstelling.



**#1 Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

**#2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

#### ● Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald ?

Derivaten zullen, indien ze worden gebruikt, niet worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.



#### In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?

Minimaal 4%. De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. 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 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 de Beheerder 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 <http://www.dpamfunds.com/> (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** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :  
 - de **omzet** die het aandeel 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.

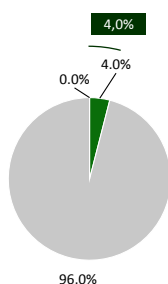
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?**

- 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.*

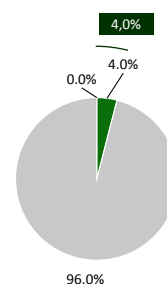
**1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\***

- Op taxonomie afgestemd : fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd : kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



**2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\***

- Op taxonomie afgestemd : fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd : kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100 % van de totale beleggingen.

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

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

**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 beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

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



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 46%. Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt. In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen,

de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen. Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de vier andere ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie zijn gedefinieerd, zijn geïmplementeerd. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 0%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder 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 ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria 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 <http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Niet-duurzaam'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op de volledige portefeuille bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten;
- derivaten;
- instellingen voor collectieve belegging.

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 nooit meer dan 20% van de portefeuille bedragen.

Gezien de aard van deze instrumenten zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



### Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing



### Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Referentiebenchmarks**  
zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS CORPORATE EUR

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
391200XI1RVDDS6W3F18

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li></ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul>
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu); en
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses ;

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



zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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):

Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

- 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- 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).

Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

- De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
- De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
- 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van 'investment grade'-obligaties of gelijkwaardig (m.a.w. effecten met een hoog terugbetalingsvermogen ongeacht het economisch klimaat). Het Compartiment geeft de voorkeur aan bedrijfsobligaties die zijn uitgedrukt in euro. Beleggingen in andere munten worden volledig of gedeeltelijk afgedekt tegen wisselkoersschommelingen tegenover de euro. De Beheerder bepaalt het beleggingsbeleid, voornamelijk wat betreft de duur van de beleggingen, op basis van een analyse van de politieke, economische en financiële situatie. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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) 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 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 worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

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 de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder 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 de Beheerder.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

● **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, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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. De Beheerder houdt op de volgende wijze rekening met deze criteria:

- Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- 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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

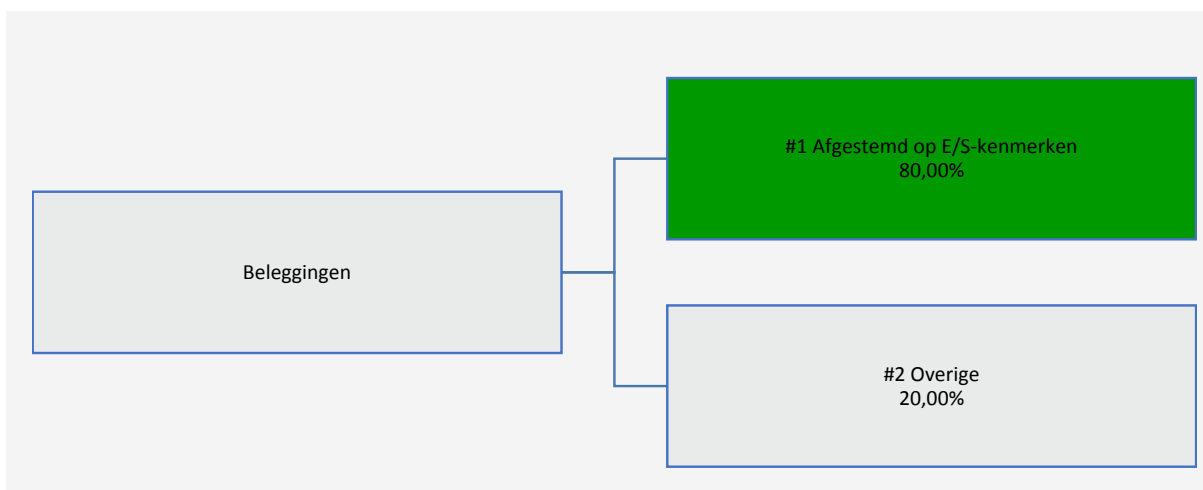
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



**#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.

### ● 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 <sup>1</sup> ?

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme

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

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 100% van de totale beleggingen.

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

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

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

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

**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 minimaal aandeel 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 of 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 dwingende 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**

Niet van toepassing



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?**

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

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

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS  
CORPORATE SUSTAINABLE

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
391200COF3CF04HUIJL98

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Geen</b>
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van <b>50,00%</b> duurzame beleggingen hebben <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesities (ESG) bevorderen.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

### ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale 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 waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses ;

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

- een afstemming op het Science Based Targets initiative (SBTi) of gelijkwaardig om in 2026 een blootstelling van minimaal 25 % te bereiken ;
- een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van het referentie-universum (vóór toepassing van de selectiemethodologie voor duurzame beleggingen), berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar (1);

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.

Merk op dat het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder bedoeld is om de keuzes te beschrijven en toe te lichten in termen van uitsluitingen en beleggingsbeperkingen in activiteiten of gedragingen van bedrijven of overheden die als onethisch en/of onverantwoordelijk en/of niet-duurzaam wordt beschouwd (het beleid kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Controversial Activities Policy)).

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:

- bepaalt en bevordert best practices voor de verlaging van emissies en netto-nuldoelstellingen in overeenstemming met de klimaatwetenschap,
- biedt technische bijstand en gespecialiseerde middelen aan ondernemingen die op wetenschap gebaseerde doelstellingen vastleggen in overeenstemming met de recentste klimaatwetenschap,
- verzamelt een team van experts om ondernemingen een onafhankelijke beoordeling en bevestiging van de doelstellingen aan te bieden.

Emittenten/bedrijven worden opgeroepen om zich bij het initiatief aan te sluiten en derhalve een duidelijk programma op te stellen over hun emissiereductiestrategie en netto-nuldoelstellingen, afgestemd op het Akkoord van Parijs.

(1) De Beheerder filtert het universum vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de bedrijven, beoordeeld door niet-financiële ratingbureaus. Het laatste kwartiel (25 %) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging. Het gewogen gemiddelde van de extrafinanciële ratings van de portefeuille moet hoger zijn dan het gewogen gemiddelde van de extrafinanciële ratings van het referentie-universum over een voortschrijdende periode van drie jaar.

● **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 beoogt te doen, zijn beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de 17 door de Verenigde Naties vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's), en bedrijven helpen om hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) te verbeteren.

Om zijn gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken, streeft het Compartiment naar een minimum van 50 % emittenten die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's, met name :

- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering) ;
- 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.

Om de bijdrage aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame doelstellingen als geheel en het beginsel dat geen ernstige afbreuk mag worden gedaan aan een ecologische en/of sociale beleggingsdoelstelling te versterken, streeft het Compartiment er bovendien naar om minimaal 20% beleggen in erkende duurzame obligaties (groene obligaties of gelijkwaardig)



of van emittenten die een netto positieve bijdrage(1) leveren aan alle SDG's (minimaal 20% van het beheerd vermogen van het Compartiment is belegd in erkende groene obligaties of van emittenten die individueel positief bijdragen aan alle 17 SDG's op basis van een nettobijdrage).

Van die ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen streeft het Compartiment doelstellingen na die bijdragen aan de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering, zoals beschreven in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (de 'EU-taxonomie').

(1) 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 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.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De Beheerder verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

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

a) 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)

b) via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd op de website <http://www.dpamfunds.com/> (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 SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel dat minimaal 20% van de activa wordt belegd in aandelen of obligaties van bedrijven die zijn afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

● *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

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

- 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

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.

- 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).
- 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 :
  - De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
  - De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
- 3) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
- 4) 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ? Gedetailleerde beschrijving :*

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder is gebaseerd op wereldwijde normen (Global Standards), waaronder de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten (Guiding Principles). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waarop de Beheerder een beroep 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 financieel product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?**

Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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):

Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

- 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- 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).
- 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.

Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

- De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
- De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
- Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
- Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in obligaties van bedrijven die zijn gevestigd in opkomende markten of die daar het grootste deel van hun activiteiten uitvoeren. Bepaalde van die beleggingen kunnen obligaties met een lage rating omvatten. Bij een actief beheer van het Compartiment combineert de Beheerder macro-economische en financiële analyse met een analyse van de risico's en kansen in verband met ESG-criteria om effecten te selecteren met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het geraamde risico. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

● **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 bedrijven moeten vervullen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van de Beheerder. Die selectiecriteria zijn:

- 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. De Beheerder maakt gebruik van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (beschikbaar op [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (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 deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten de criteria en uitsluitingsdrempels. 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.
- 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.
- Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): Vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen filtert de Beheerder het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de bedrijven, beoordeeld door niet-financiële ratingbureaus. Het laatste kwartiel (25%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.
- Kwalitatieve ESG-benadering: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses die gebaseerd zijn op de fundamentele research van de Beheerder en de dialogen die met ondernemingen worden aangegaan over financiële kwesties die betrekking hebben op de strategie van ondernemingen en de meest relevante en significante ESG-risico's en -uitdagingen waaraan ze zijn blootgesteld.

De criteria waaraan bedrijven moeten voldoen om de gedeeltelijke duurzame doelstelling van het Compartiment te verwezenlijken zijn:

- Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's: de Beheerder 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 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.
- De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antierisico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van de Beheerder.

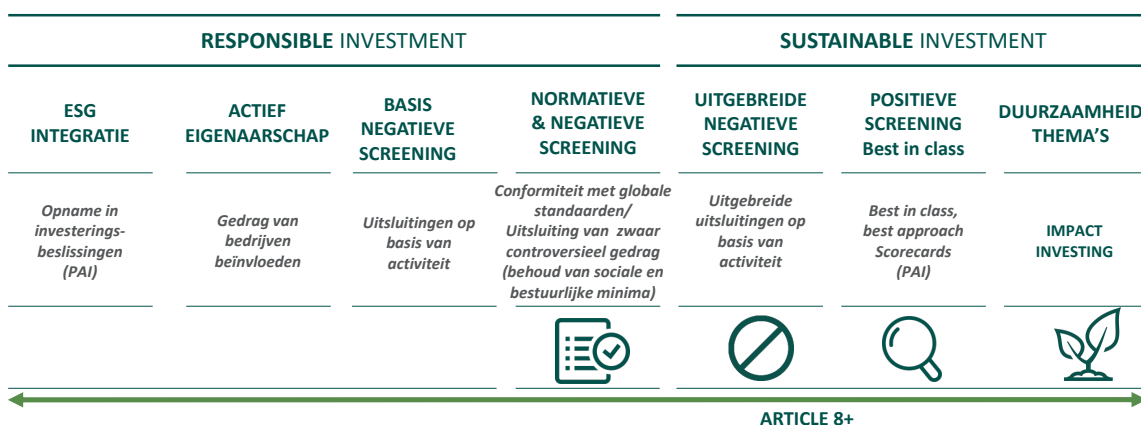
De Beheerder maakt gebruik van het ESG-onderzoek van niet-financiële ratingbureaus om te beoordelen hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit vervolgens bedrijven uit die betrokken zijn bij zeer ernstigste controverses. De Beheerder stelt ook interne

analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

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.

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 :



- **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie ?**

Minimaal 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, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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?' evenals hierna :

- uitsluitingsfilter op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ;
- 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 ('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.
- Kwalitatieve ESG-benadering : Het fundamentele onderzoek van de Beheerder 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 de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

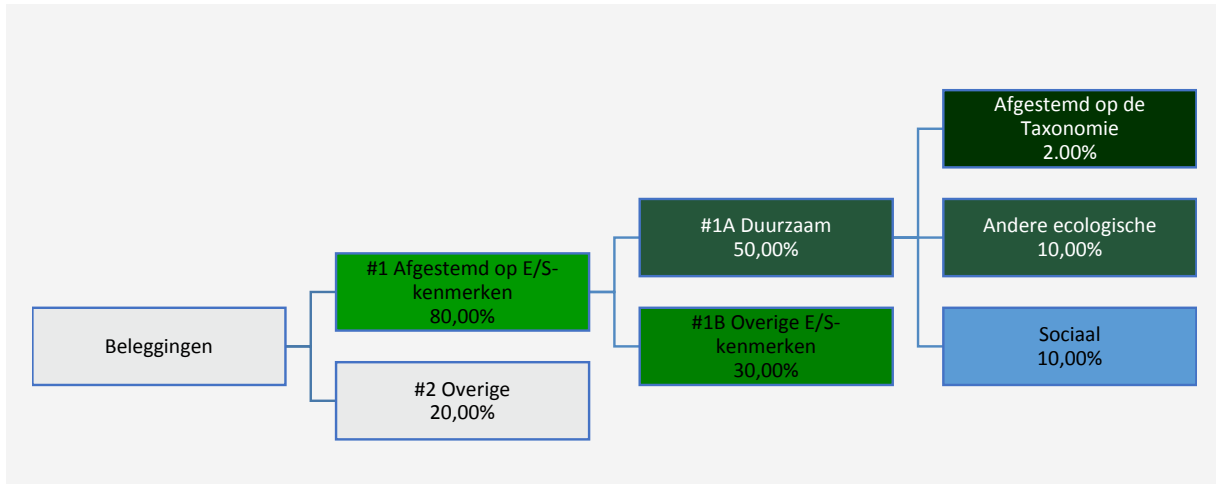


## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment streeft ernaar om ten minste 50% van zijn activa te beleggen in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid door '#1A Duurzaam').



**#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 **#1Duurzaam** 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 van het Compartiment te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.



### In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?

Minimaal 2%. De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. 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-up-beoordeling 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 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 de Beheerder 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (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 <sup>1</sup>?**

- Ja :  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

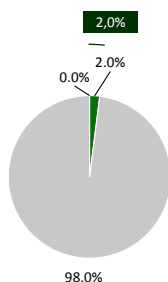
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :  
- de **omzet** die het aandeel 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.*

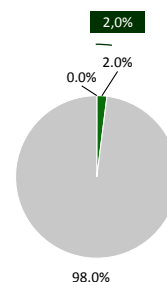
**1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\***

- Op taxonomie afgestemd : fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd : kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



**2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\***

- Op taxonomie afgestemd : fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd : kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100 % van de totale beleggingen.

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

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

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een 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 ?

Het Compartiment verbindt zich ertoe ten minste :

- 0 % van al zijn beleggingen te doen in faciliterende activiteiten
- 0 % van al zijn beleggingen te doen in transitie-activiteiten.



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie : 10 %

Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt. In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de vier andere ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie zijn gedefinieerd, zijn geïmplementeerd.

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie bovendien niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierna 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 de Beheerder 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 de Beheerder 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 ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er worden op het volledige Compartiment dwingende 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

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

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD  
CURRENCY SUSTAINABLE

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
391200QCKTOT9W5IH114

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Geen</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : 10,00 % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li></ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : 10,00 %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De doelstelling van dit Compartiment bestaat erin beleggers de mogelijkheid te bieden om via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan schuldinstrumenten die worden uitgegeven (of gegarandeerd) door opkomende landen (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke lichamen) of bepaalde internationale publiekrechtelijke instellingen, uitgedrukt in een harde valuta (USD, EUR, JPY, GBP, CHF), en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling.

Het Compartiment beoogt te beleggen in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Op basis van een strenge selectie van landen in combinatie met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten), streeft het Compartiment ernaar te beleggen in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling wordt nagestreefd door :

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) ;
- de bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score ;
- formeel en systematisch engagement met emittenten ; en
- beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en vergelijkbaar).

Het Compartiment heeft voor de verwezenlijking van zijn duurzame beleggingsdoelstelling geen referentiebenchmark aangewezen als bedoeld in artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088.

## ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Het Compartiment streeft naar een duurzame doelstelling:

- door landen uit te sluiten die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder. Het Compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land dit minimum 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');
- door minimaal 40% van zijn activa te beleggen in landen die in het bovenste kwartiel en maximaal 10% in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen in het onderste kwartiel zijn gerangschikt, belegt het Compartiment in landen die zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, en in landen die zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken. Aldus bevordert het Compartiment best practices en best efforts inzake duurzame ontwikkeling van landen;
- door een systematische dialoog aan te gaan met de emittenten waarin de portefeuille is belegd, d.w.z. een dialoog die in de eerste plaats is gebaseerd op het belang van duurzame ontwikkeling in de kern van ons eigen duurzaamheidsmodel voor landen, de sterke punten en de aandachtsgebieden die door het model worden belicht, en op de bewustmaking van impactobligaties (groene obligaties en equivalenten); en
- door zich te richten op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies, zoals beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen. Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen beschrijft de gehanteerde duurzame benaderingen (ESG-integratie, best-in-class, duurzaamheidsthema's, selectie van normen enz.) die de Beheerder op alle activaklassen kan toepassen. Het heeft tot doel de keuzes van de Beheerder met betrekking tot beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en beleggingen met duurzame doelstellingen te beschrijven en toe te lichten, afgestemd op Verordening (EU) 2019/2088. Het vermeldt de engagementen van de Beheerder als duurzame speler. Ten slotte wordt de filosofie en aanpak van de Beheerder ten aanzien van duurzame en verantwoorde beleggingen beschreven, met inbegrip van de wijze waarop de Beheerder duurzaamheidsrisico's en ESG-factoren identificeert, die in zijn beleggingsbeslissingsproces worden opgenomen.

Hiertoe streeft het naar:

- een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds); en

een broeikasgasemissie-intensiteit (BKG) van de landen waarin wordt belegd die lager is dan de BKG-emissie-intensiteit van hun referentie-universum, zoals gedefinieerd door de technische reguleringsnormen.

Merk op dat het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder bedoeld is om de keuzes van de Beheerder te beschrijven en toe te lichten in termen van uitsluitingen en beperkingen van beleggingen in bedrijfs- of overheidsactiviteiten of gedrag dat als onethisch en/of onverantwoordelijk en/of niet-duurzaam wordt beschouwd.

Het kan worden geraadpleegd via de link

[https://res.cloudinary.com/degroef-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroef-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf)

## ● Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- emittenten uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren: landen die volgens de ngo Freedom House als 'niet vrij' worden beschouwd en 'autoritaire regimes' volgens de Democracy Index gepubliceerd door The Economist Intelligence Unit worden uitgesloten van het beleggingsuniversum;
- minimaal 40% van zijn activa te beleggen in landen van het eerste kwartiel en een maximaal 10% in landen van het laatste kwartiel, volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen. De 25% (berekend in aantal landen) van de landen met de beste score vormen het eerste kwartiel. De 25% landen met de slechtste score vormen het laatste kwartiel. Wanneer het model wordt

geactualiseerd, zal de Beheerder zo snel mogelijk voldoen aan de beleggingsregels (minimaal 40% in het eerste kwartiel en maximaal 10% in het laatste kwartiel) en nooit meer dan twee maanden nadat de nieuwe ranglijst van kracht is geworden;

- een systematische dialoog met alle landen waarin belegd wordt.

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?*

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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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.

Meer informatie over de integratie van de belangrijkste ongunstige effecten is te vinden in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

● *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwesties 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.



### Houdt dit financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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 benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy), beschikbaar via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



### Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in staatsobligaties uitgegeven in opkomende markten en uitgedrukt in harde valuta's zoals de Amerikaanse dollar, de euro, de yen, het pond sterling en de Zwitserse frank. Bepaalde van die beleggingen kunnen obligaties met een lage rating omvatten. Bij een actief beheer van het Compartiment combineert de Beheerder macro-economische en financiële analyse met een analyse van de risico's en kansen in verband met ESG-factoren om effecten te selecteren met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

#### ● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt ?

De criteria waaraan emittenten moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van de Beheerder. Die selectiecriteria zijn :

- uitsluitingsfilter op basis van respect voor democratische minima : uitsluiting van landen die geen minimum aan democratie respecteren volgens de algemeen beschikbare ranglijsten van gespecialiseerde instellingen (zoals Freedom House, d.w.z. landen die als 'niet vrij' zijn ingedeeld, en landen die geen minimum aan democratie respecteren volgens de democratie-index van de Economist Intelligence Unit, d.w.z. landen die als 'autoritair' zijn ingedeeld);
- Analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land aan de hand van het eigen model dat de Beheerder via zijn Country Sustainability Advisory Board heeft opgesteld :

De duurzaamheidsevaluatie wordt gekenmerkt door het gebruik van objectieve, meetbare en vergelijkbare criteria die overheden kunnen gebruiken om het beleid te beïnvloeden.

Het model is gebaseerd op een aantal indicatoren zoals indicatoren inzake transparantie en democratische waarden, milieu, onderwijs en innovatie en bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling enz.

Op basis van het duurzaamheidsmodel worden landen tegen elkaar afgezet, wat resulteert in een ranglijst.

Meer informatie over het duurzaamheidsmodel voor landen (methodologie, specifieke indicatoren, enz.) is te vinden op de website <http://www.dpamfunds.com/> en meer bepaald in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) van de Beheerder.

De kwantitatieve screening op basis van het eigen duurzaamheidsmodel wordt elke 6 maanden bijgewerkt met de hulp van de adviesraad.

Een nieuwe ranglijst wordt dan goedgekeurd.

Overeenkomstig het in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen beschreven overgangskader wordt voor landen die van kwartiel veranderen, een overgangperiode van twee maanden toegestaan om het beheer te laten voldoen aan de regel dat minimaal 40% van het vermogen zich bevindt in landen die in het eerste kwartiel zijn ingedeeld en maximaal 10% in landen die in het laatste kwartiel zijn ingedeeld.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

Er worden in het beleggingsbeslissingsproces criteria van goed bestuur opgenomen aan de hand van de criteria van het duurzaamheidsmodel voor landen. Het model bevat namelijk criteria inzake bestuursorganen, voorkoming van corruptie, eerbiediging van politieke rechten en burgerlijke vrijheden enz.

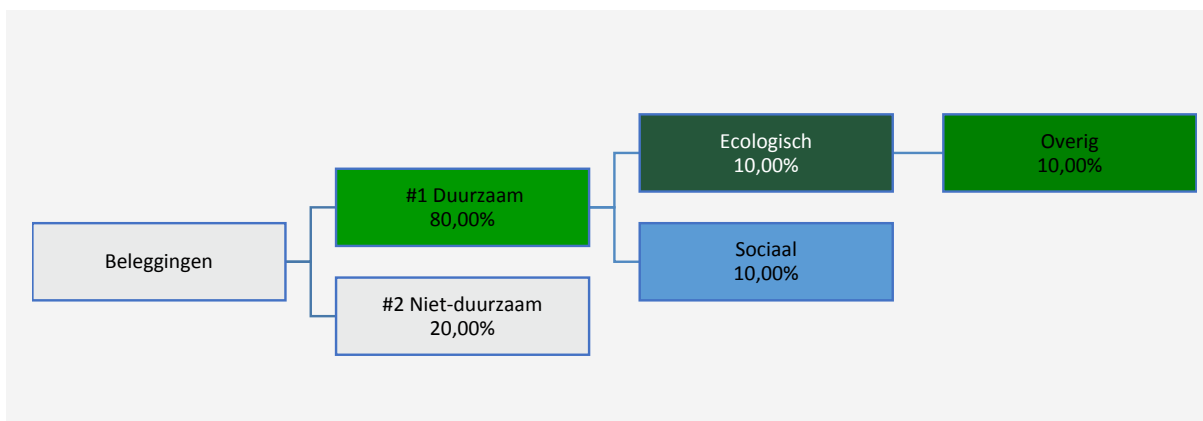


**Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen ?**

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

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment minimaal 80% van zijn vermogen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. Deze duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben :

- hetzij een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ;
- hetzij een sociale doelstelling.



**#1 Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

**#2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald ?**

Financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.



**In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?**

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan. Overeenkomstig het beleggingsbeleid van het Compartiment belegt het Compartiment hoofdzakelijk in obligaties en/of andere schuldbewijzen die zijn uitgegeven (of gewaarborgd) door opkomende landen (met inbegrip van hun lokale overheden en overheidsorganen (of gelijkwaardig)) of door internationale overheidsorganen en geselecteerd op basis van criteria in verband met duurzame ontwikkeling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden

geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <http://www.dpamfunds.com/> (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** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :  
- de **omzet** die het aandeel 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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

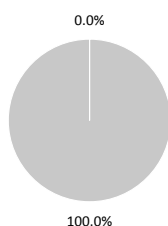
● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?**

- 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 100 % van de totale beleggingen.

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan.

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



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 10%. Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de milieucomponent van het landenmodel van de Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 10%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Niet-duurzaam'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er worden op de volledige portefeuille bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten;
- derivaten;
- instellingen voor collectieve belegging.

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 nooit meer dan 20% van de portefeuille bedragen.

Gezien de aard van deze instrumenten zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



## Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Niet van toepassing



Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling ?**  
Niet van toepassing
- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**  
Niet van toepassing
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**  
Niet van toepassing
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**  
Niet van toepassing



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?**

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS  
SUSTAINABLE

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
549300SSFJ1T43004I73

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Geen
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : 10,00 % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : 0,00 %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De doelstelling van het Compartiment is beleggers via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te bieden aan schuldbewijzen die zijn uitgegeven (of gewaarborgd) door opkomende landen (met inbegrip van hun lokale overheden) of geselecteerde internationale overheidsinstellingen en die zijn geselecteerd op basis van duurzaamheidscriteria.

Het Compartiment beoogt te beleggen in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Op basis van een strenge selectie van landen in combinatie met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten), streeft het Compartiment ernaar te beleggen in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling wordt nagestreefd door :

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) ;
- de bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score ;
- formeel en systematisch engagement met emittenten ; en
- beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en vergelijkbaar).

Het Compartiment heeft voor de verwezenlijking van zijn duurzame beleggingsdoelstelling geen referentiebenchmark aangewezen als bedoeld in artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088.

## ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Het Compartiment streeft naar een duurzame doelstelling:

- door landen uit te sluiten die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder. Het Compartiment belegt niet in landen die niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land dit minimum 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');
- door minimaal 40% van zijn activa te beleggen in landen die in het bovenste kwartiel en maximaal 10% in landen die volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen in het onderste kwartiel zijn gerangschikt, belegt het Compartiment in landen die zich het meest inzetten voor duurzame ontwikkeling op het gebied van governance, milieu en sociale aangelegenheden, en in landen die zich bereid tonen om op deze punten vooruitgang te boeken. Aldus bevordert het Compartiment best practices en best efforts inzake duurzame ontwikkeling van landen;
- door een systematische dialoog aan te gaan met de emittenten waarin de portefeuille is belegd, d.w.z. een dialoog die in de eerste plaats is gebaseerd op het belang van duurzame ontwikkeling in de kern van ons eigen duurzaamheidsmodel voor landen, de sterke punten en de aandachtsgebieden die door het model worden belicht, en op de bewustmaking van impactobligaties (groene obligaties en equivalenten); en
- door zich te richten op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies, zoals beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen. Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen beschrijft de gehanteerde duurzame benaderingen (ESG-integratie, best-in-class, duurzaamheidsthema's, selectie van normen enz.) die de Beheerder op alle activaklassen kan toepassen. Het heeft tot doel de keuzes van de Beheerder met betrekking tot beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en beleggingen met duurzame doelstellingen te beschrijven en toe te lichten, afgestemd op Verordening (EU) 2019/2088. Het vermeldt de engagementen van de Beheerder als duurzame speler. Ten slotte wordt de filosofie en aanpak van de Beheerder ten aanzien van duurzame en verantwoorde beleggingen beschreven, met inbegrip van de wijze waarop de Beheerder duurzaamheidsrisico's en ESG-factoren identificeert, die in zijn beleggingsbeslissingsproces worden opgenomen.

Hiertoe streeft het naar:

- een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds) en;
- een broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd die lager is dan de broeikasgasemissie-intensiteit van het referentie-universum (bestaande uit opkomende en ontwikkelingslanden, zoals gedefinieerd door het Internationaal Monetair Fonds), volgens de definitie van de technische reguleringsnormen.

Merk op dat het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder bedoeld is om de keuzes van de Beheerder te beschrijven en toe te lichten in termen van uitsluitingen en beperkingen van beleggingen in bedrijfs- of overheidsactiviteiten of gedrag dat als onethisch en/of onverantwoordelijk en/of niet-duurzaam wordt beschouwd.

Het kan worden geraadpleegd via de link

[https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf)

## ● Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- emittenten uit te sluiten die niet een minimum aan democratie respecteren: landen die volgens de ngo Freedom House als 'niet vrij' worden beschouwd en 'autoritaire regimes' volgens de Democracy Index gepubliceerd door The Economist Intelligence Unit worden uitgesloten van het beleggingsuniversum;
- minimaal 40% van zijn activa te beleggen in landen van het eerste kwartiel en een maximaal 10% in landen van het laatste kwartiel, volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen. De 25% (berekend in aantal landen) van de landen met de beste score vormen het eerste kwartiel.

De 25 % landen met de slechtste score vormen het laatste kwartiel. Wanneer het model wordt geactualiseerd, zal de Beheerder zo snel mogelijk voldoen aan de beleggingsregels (minimaal 40 % in het eerste kwartiel en maximaal 10% in het laatste kwartiel) en nooit meer dan twee maanden nadat de nieuwe ranglijst van kracht is geworden ;

- een systematische dialoog met alle landen waarin belegd wordt.

● *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?*

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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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.

Meer informatie over de integratie van de belangrijkste ongunstige effecten is te vinden in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

● *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ?*

De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwesties 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.



**Houdt dit financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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 benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy), beschikbaar via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



### Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in obligaties, inclusief obligaties met een lage rating, die zijn uitgegeven door overheden (of verwante instellingen) in opkomende markten en die zijn uitgedrukt in om het even welke valuta. In het kader van een actief beheer van het Compartiment selecteert de Beheerder effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van zowel financiële criteria als criteria die verband houden met duurzame ontwikkeling (zoals respect voor het milieu of een maatschappelijk verantwoord bestuur). Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portfeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

#### ● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt ?

De criteria waaraan emittenten moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van de Beheerder. Die selectiecriteria zijn :

- uitsluitingsfilter op basis van respect voor democratische minima : uitsluiting van landen die geen minimum aan democratie respecteren volgens de algemeen beschikbare ranglijsten van gespecialiseerde instellingen (zoals Freedom House, d.w.z. landen die als 'niet vrij' zijn ingedeeld, en landen die geen minimum aan democratie respecteren volgens de democratie-index van de Economist Intelligence Unit, d.w.z. landen die als 'autoritair' zijn ingedeeld);
- Analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land aan de hand van het eigen model dat de Beheerder via zijn Country Sustainability Advisory Board heeft opgesteld :

De duurzaamheidsevaluatie wordt gekenmerkt door het gebruik van objectieve, meetbare en vergelijkbare criteria die overheden kunnen gebruiken om het beleid te beïnvloeden.

Het model is gebaseerd op een aantal indicatoren zoals indicatoren inzake transparantie en democratische waarden, milieu, onderwijs en innovatie en bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling enz.

Op basis van het duurzaamheidsmodel worden landen tegen elkaar afgezet, wat resulteert in een ranglijst.

Meer informatie over het duurzaamheidsmodel voor landen (methodologie, specifieke indicatoren, enz.) is te vinden op de website <http://www.dpamfunds.com/> en meer bepaald in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) van de Beheerder.

De kwantitatieve screening op basis van het eigen duurzaamheidsmodel wordt elke 6 maanden bijgewerkt met de hulp van de adviesraad.

Een nieuwe ranglijst wordt dan goedgekeurd.

Overeenkomstig het in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen beschreven overgangskader wordt voor landen die van kwartiel veranderen, een overgangperiode van twee maanden toegestaan om het beheer te laten voldoen aan de regel dat minimaal 40% van het vermogen zich bevindt in landen die in het eerste kwartiel zijn ingedeeld en maximaal 10% in landen die in het laatste kwartiel zijn ingedeeld.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

Er worden in het beleggingsbeslissingsproces criteria van goed bestuur opgenomen aan de hand van de criteria van het duurzaamheidsmodel voor landen. Het model bevat namelijk criteria inzake bestuursorganen, voorkoming van corruptie, eerbiediging van politieke rechten en burgerlijke vrijheden enz.

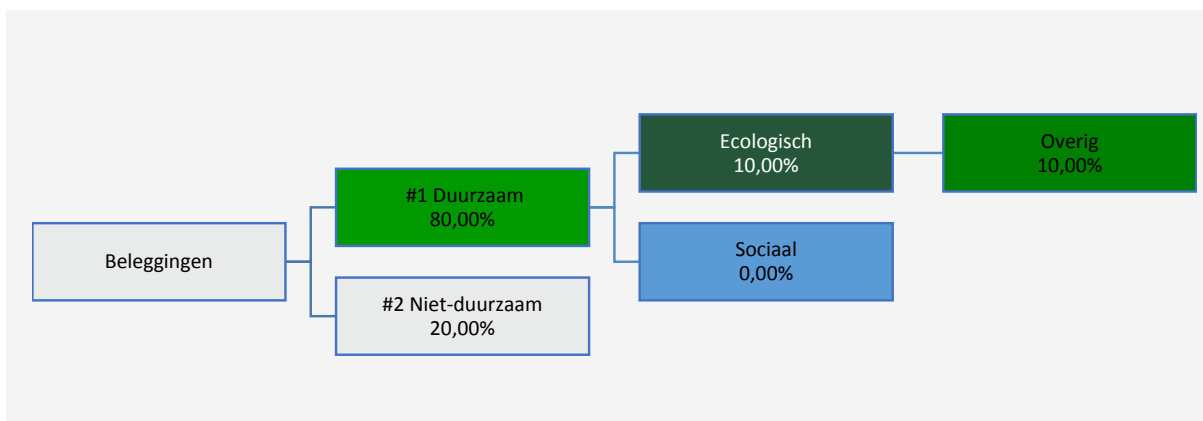


**Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen ?**

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

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment minimaal 80% van zijn vermogen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. Deze duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben :

- hetzij een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ;
- hetzij een sociale doelstelling.



**#1 Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

**#2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

● **Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald ?**

Financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.



**In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?**

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan. Overeenkomstig het beleggingsbeleid van het Compartiment belegt het Compartiment hoofdzakelijk in obligaties en/of andere schuldbewijzen die zijn uitgegeven (of gewaarborgd) door opkomende landen (met inbegrip van hun lokale overheden en overheidsorganen (of gelijkwaardig)) of door internationale overheidsorganen en geselecteerd op basis van criteria in verband met duurzame ontwikkeling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden

geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <http://www.dpamfunds.com/> (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** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :  
- de **omzet** die het aandeel 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.

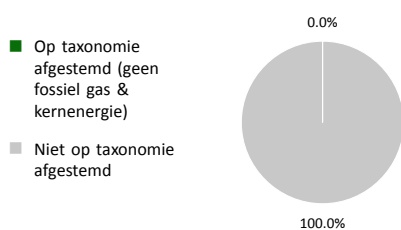
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?**

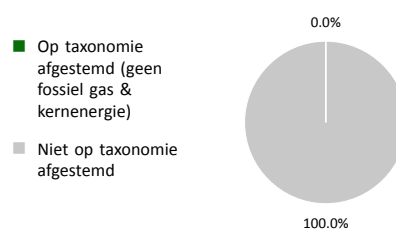
- Ja :  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

*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 100 % van de totale beleggingen.

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

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



### **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd?**

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 10%. Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de ecologische dimensie betreft, houdt het eigen model rekening met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en de uitstoot van landen. Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een milieudoelstelling. De scores van de milieucomponent van het EM-landenmodel van de Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



### **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 10%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governancedimensies. Wat de sociale dimensie betreft, houdt het eigen duurzaamheidsmodel voor landen rekening met zowel de huidige generaties (verdeling van rijkdom, bevolking, gezondheidszorg) als de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Door te beleggen in de landen die op dit punt het hoogst scoren, heeft het Compartiment dus een sociale doelstelling. Ook de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Niet-duurzaam'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er worden op de volledige portefeuille bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten;
- derivaten;
- instellingen voor collectieve belegging.

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 nooit meer dan 20% van de portefeuille bedragen.

Gezien de aard van deze instrumenten zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



### **Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?**

Niet van toepassing



Referentiebenchmarks zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling ?**  
Niet van toepassing
- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**  
Niet van toepassing
- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**  
Niet van toepassing
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**  
Niet van toepassing



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?**

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
3912008VMXPFSV2ZZU26

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li></ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul>
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu); en
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses ;

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

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Het 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. Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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:
  - 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
  - Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
  - 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 en governancegerelateerde PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:
  - De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
  - De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
  - 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van obligaties van 'investment grade'-bedrijfsobligaties die zijn uitgedrukt in euro. Om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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) 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 Beginzelen van de Verenigde Naties niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen op het moment van de aankoop van de positie.

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, 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 worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

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 de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder 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 de Beheerder.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing.

● **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, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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. De Beheerder houdt op de volgende wijze rekening met deze criteria:

- Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- 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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

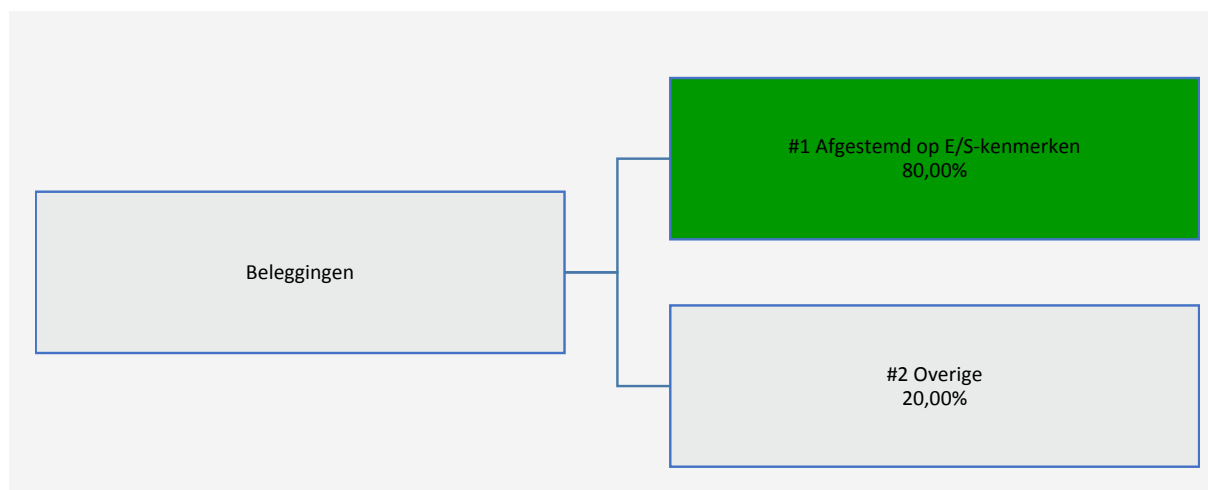
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



**#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.

### ● 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 ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

#### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind

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

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.

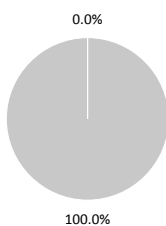
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 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-taxononomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie 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 100% van de totale beleggingen.

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

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het 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-taxononomie zijn afgestemd?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxononomie.



### **Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame of 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 dwingende 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**

Niet van toepassing



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?**

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

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



**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
549300RHXDNMS7JGH745

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li></ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul>
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu); en
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses ;

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

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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:
  - 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
  - Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
  - 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).
- 2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:
  - De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
  - De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
  - 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties uit de hele wereld met een rating in de categorie 'hoogrentend' ('high yield') zoals gedefinieerd door Moody's of S&P of Fitch. Bij een actief beheer van het Compartiment selecteert de Beheerder effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van een macro-economische en financiële analyse.

Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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) 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 niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen op het moment van de aankoop van de positie.

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, 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 worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

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 de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder 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 de Beheerder.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

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, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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. De Beheerder houdt op de volgende wijze rekening met deze criteria:

- Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- 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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

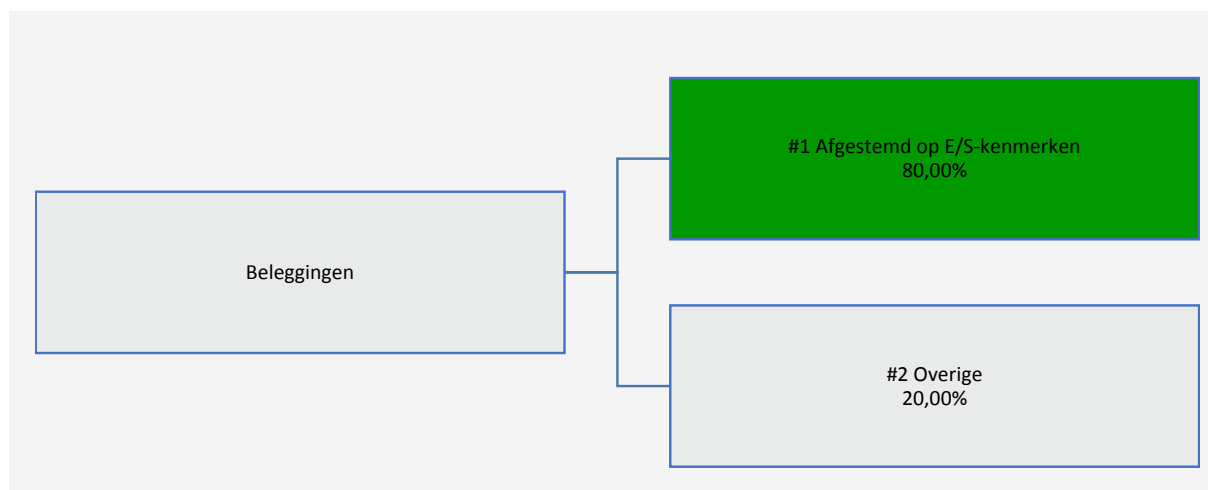
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



**#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.

### ● 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 ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

#### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind

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

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.

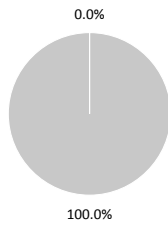
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 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-taxononomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie 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.

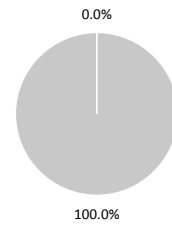
### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*

■ 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 100% van de totale beleggingen.

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

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het 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-taxononomie zijn afgestemd?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



### Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame of 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 dwingende 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**

Niet van toepassing



### Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

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

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
549300U2IHEFSZPGWH97

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu); en
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses ;

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



zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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:
  - 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
  - Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
  - 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).
- 2) Ten tweede worden de sociale en governancegerelateerde PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:
  - De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
  - De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
  - 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties met een lage rating, uitgedrukt in euro. Deze obligaties hebben een resterende looptijd of een looptijd van minder dan 4 jaar. Bij een actief beheer van het Compartiment selecteert de Beheerder effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van een macro-economische en financiële analyse. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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) 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 niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen op het moment van de aankoop van de positie.

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, 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 worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

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 de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder 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 de Beheerder.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

● **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, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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. De Beheerder houdt op de volgende wijze rekening met deze criteria:

- Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- 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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

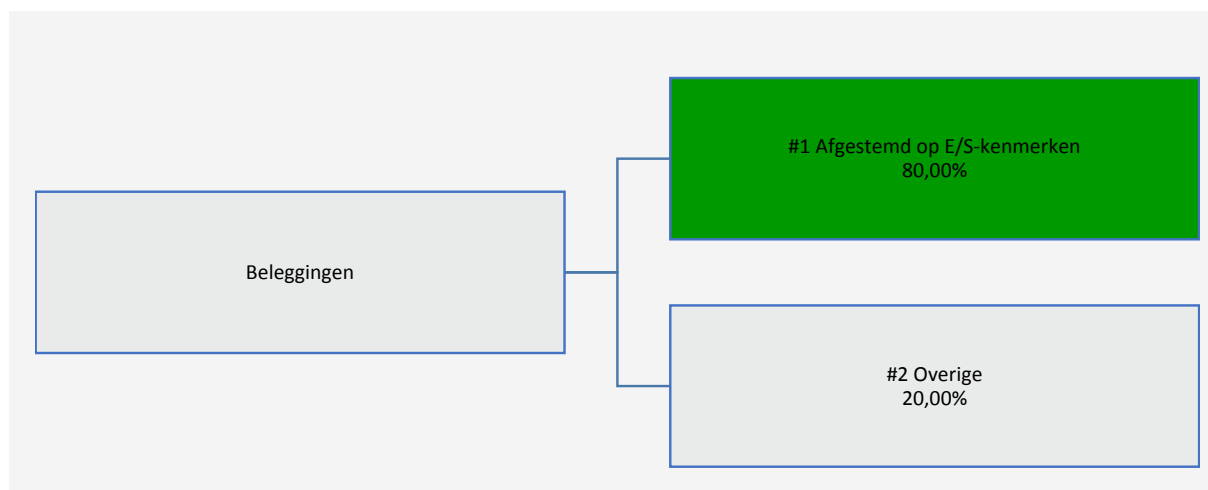
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



**#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.

### ● 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 ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

#### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind

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

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.

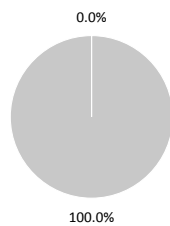
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 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-taxononomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie 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 100% van de totale beleggingen.

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

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het 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-taxononomie zijn afgestemd?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



### **Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame of 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 dwingende 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**

Niet van toepassing



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?**

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

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

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
391200BNS4QDFDHVPP76

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li></ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul>
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale 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 ;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

#### ● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**

Niet van toepassing. Het 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 financieel product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 uiteindelijk met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van de Beheerder (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via <http://www.dpamfunds.com/>

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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 engagementbeleid van de Beheerder (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy), beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van internationale obligaties. Het Compartiment geeft de voorkeur aan kwalitatieve obligaties die worden uitgegeven door emittenten met een goede reputatie. De Beheerder bepaalt het beleggingsbeleid, voornamelijk wat betreft de duur van de beleggingen, op basis van een analyse van de politieke, economische en financiële situatie. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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 de Beheerder (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (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 Referentie-index.

Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd op de website <http://www.dpamfunds.com/> (Sustainable & Responsible Investment 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.

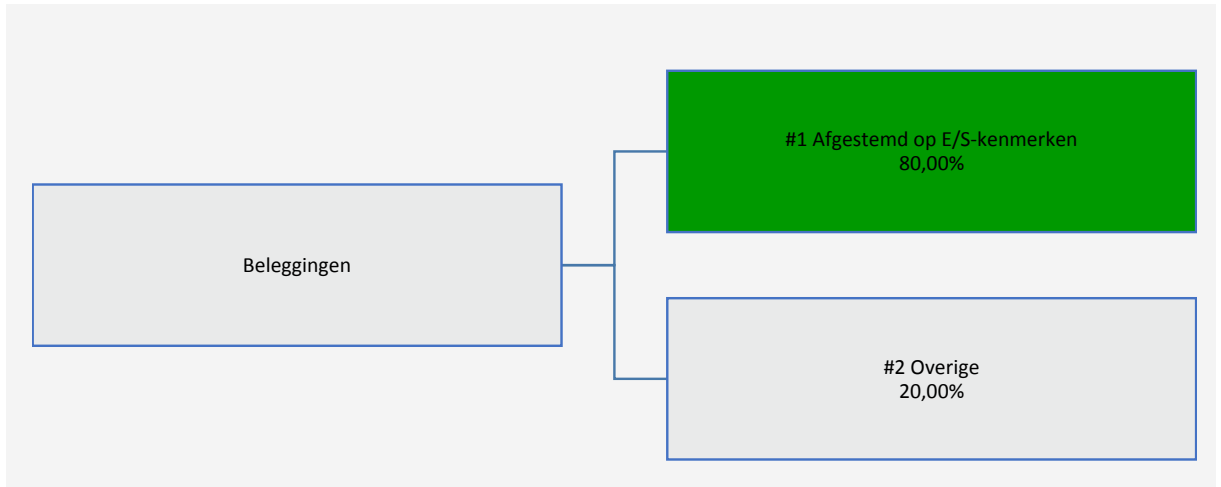
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



**#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.

### ● 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 ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

#### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :  
- de **omzet** die het aandeel weergeeft 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*

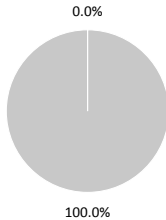
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge.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

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\***

■ 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 100 % van de totale beleggingen.

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

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

**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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Het 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 ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame of 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 dwingende 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

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

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
5493000Q6B37KU220573

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Geen
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : 25,00 % <ul style="list-style-type: none"><li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li></ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : 10,00 %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

Het Compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling.

Het Compartiment streeft ernaar te beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de 17 door de Verenigde Naties vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's), en bedrijven te helpen om hun bijdrage aan duurzame ontwikkeling en ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) te verbeteren.

Het beleggingsuniversum is beperkt: de portefeuille concentreert zich op bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren (zoals hieronder gedefinieerd), dat wil zeggen bedrijven (1) waarvan de kernactiviteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en (2) die het verst staan op het gebied van duurzame ontwikkeling en engagement op het vlak van ESG-risico's.

Sommige van de door het Compartiment nagestreefde milieudoelstellingen dragen bij aan de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering zoals gedefinieerd in Verordening (EU) 2019/2088.

Het Compartiment heeft voor de verwezenlijking van zijn duurzame beleggingsdoelstelling geen referentiebenchmark aangewezen als bedoeld in artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088.

#### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt ?**

Om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken, streeft het Compartiment naar :

- minstens 80% erkende impactobligaties (groene obligaties of gelijkaardige obligaties) of van emittenten die voldoen aan de verwezenlijking van ecologische of sociale SDG's, met name :
- bedrijven afgestemd op een van de twee eerste doelstellingen van de EU-taxonomie (mitigatie van klimaatverandering en adaptatie aan klimaatverandering) ;
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's ;

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's.
- Om de bijdrage aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame doelstellingen in hun geheel en het beginsel dat er geen ernstige afbreuk mag worden gedaan aan een ecologische beleggingsdoelstelling (al dan niet volgens de EU-taxonomie) en/of een sociale beleggingsdoelstelling te versterken, streeft het Compartiment bovendien naar :
  - minimaal 50% van de emittenten met een netto positieve bijdrage\* aan alle SDG's (min. 50% van het beheerd vermogen van het Compartiment wordt belegd in erkende duurzame obligaties (groene obligaties of gelijkwaardig) of van emittenten die individueel een positieve bijdrage leveren aan alle 17 SDG's op basis van een nettobijdrage) en
  - een netto positieve bijdrage aan de SDG's op het niveau van de totale portefeuille, d.w.z. het impactresultaat op basis van een gewogen gemiddelde over alle emittenten waarin op het niveau van de totale portefeuille is belegd en in termen van nettobijdrage aan alle 17 SDG's is positief.

\*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 impactbijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van de onderneming waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

De overige duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment na te gaan, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)) ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses ;
- het corporate deel van de portefeuille is in grotere mate blootgesteld aan emittenten met een wetenschappelijke of gelijkwaardige doelstelling dan het corporate deel van de referentiebenchmark ;
- een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van 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 de duurzame beleggingsdoelstelling te verwezenlijken?' hierna.

### ● **Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

De Beheerder verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door :

Op het niveau van de emittent :

- rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name :
  - a) 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 en/of sociale doelstellingen) ;
  - b) via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op de website ;
- 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 SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille :

- Als regel minimaal 50% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

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.

Emittenten/bedrijven worden opgeroepen om zich bij het initiatief aan te sluiten en derhalve een duidelijk programma op te stellen over hun emissiereductiestrategie en netto-nuldoelstellingen, afgestemd op het Akkoord van Parijs.

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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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 :

- 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij bedrijven 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).
- Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven 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 :

- De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
- De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities policy)).
- Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar bedrijven bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
- Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van bedrijven rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder is gebaseerd op wereldwijde normen (Global Standards), waaronder de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de Verenigde Naties inzake bedrijfsleven en mensenrechten (Guiding Principles). Deze verwijzingen zijn eveneens een integraal onderdeel van de referentiesystemen die worden gebruikt door de verschillende ratingbureaus waarop de Beheerder een beroep 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.



## Houdt dit financieel product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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:

- 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- 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).
- 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:

- De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
- De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
- Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
- Ook sociale indicatoren worden opgenomen in de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen en beïnvloeden hun best-in-class-rangschikking. De aanpak en processen van de beheerder worden verder beschreven in zijn beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.



Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties met een hoge rating ('investment-grade'), uitgedrukt in euro. In het kader van een actief beheer van het Compartiment selecteert de Beheerder effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van zowel financiële criteria als criteria die verband houden met duurzame ontwikkeling (zoals respect voor het milieu of een maatschappelijk verantwoord bestuur). Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt ?

De criteria waaraan emittenten moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van de Beheerder. Die selectiecriteria zijn :

- 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. De Beheerder maakt gebruik van specifieke ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om te bepalen of een bedrijf al dan niet voldoet aan deze normen.
- Filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (beschikbaar op <http://www.dpamfunds.com/> (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 deze sectoren en economische activiteiten bepaalt het uitsluitingsbeleid inzake controversiële activiteiten de criteria en uitsluitingsdrempels. 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.
- 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.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

- Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): de Beheerder filtert het universum vóór de toepassing van de selectiemethode voor ESG- en duurzame beleggingen volgens een screening op basis van de kwaliteit van het ESG-profiel van de bedrijven, beoordeeld door niet-financiële ratingbureaus. Het laatste kwartiel (10%) in de rangschikking van de economische sectoren komt niet in aanmerking voor belegging.]
- Kwalitatieve ESG-benadering: De kwantitatieve screening wordt aangevuld met kwalitatieve analyses die gebaseerd zijn op de fundamentele research van de Beheerder en de dialogen die met ondernemingen worden aangegaan over financiële kwesties die betrekking hebben op de strategie van ondernemingen en de meest relevante en significante ESG-risico's en -uitdagingen waaraan ze zijn blootgesteld.
- Effectenonderzoek en duurzaamheidsthema's: de Beheerder 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 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd, zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.

De conformiteits- en uitsluitingsfilters voor waarden op basis van bindende criteria van de beleggingsstrategie gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

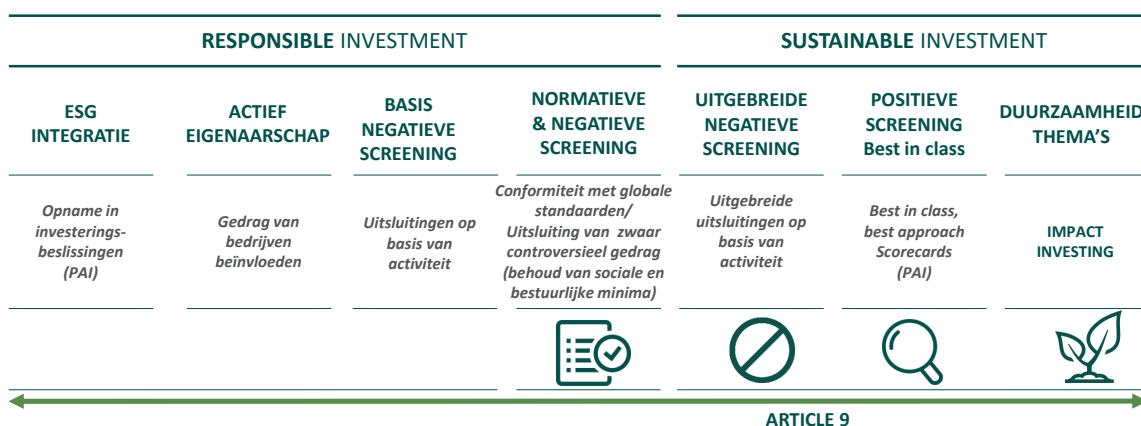
Telkens wanneer er reeksen gegevens worden verzameld, stelt de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antersico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van de Beheerder.

De Beheerder 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. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

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.

De door dit Compartiment nagestreefde duurzame beleggingsdoelstelling is het resultaat van de opeenvolgende stappen van het hierna beschreven beleggingsproces :



Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

● **Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?**

De criteria van goed bestuur, die deel uitmaken van het beleid als actief aandeelhouder, engagement en een duurzaam en verantwoord beleggingsbeleid, zijn opgenomen in het beleggingsbeslissingsproces via de verschillende stappen die hierboven in het deel 'Selectiemethodologie voor de duurzame beleggingen' worden beschreven. 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 10 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 ('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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder 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 de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').

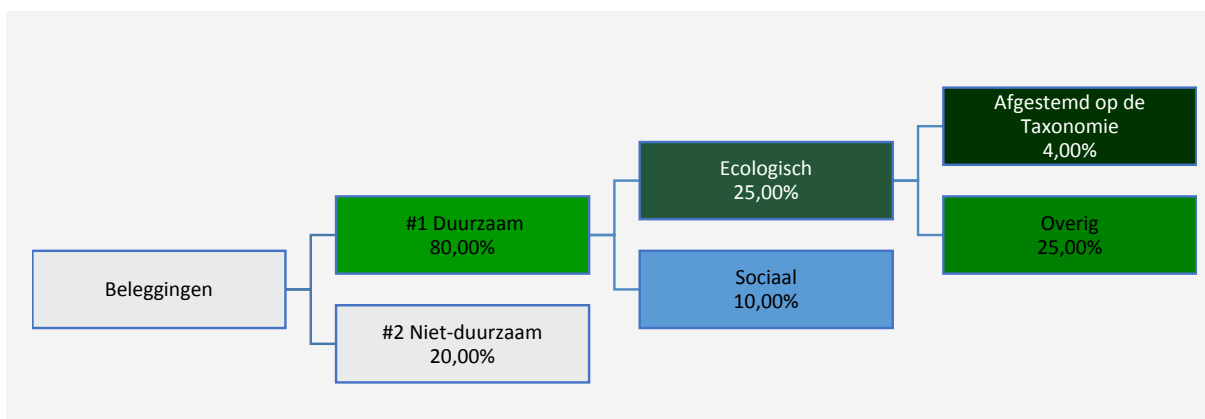


## Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen?

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

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment minimaal 80% van zijn vermogen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. Deze duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben:

- een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden, ofwel
- een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden, ofwel
- een sociale doelstelling.



**#1 Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

**#2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

### ● Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald?

Derivaten zullen, indien ze worden gebruikt, niet worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen.



### In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Minimaal 4%. De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid als 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en/of aanpassing aan de klimaatverandering, zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische selectiecriteria ('Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van de Beheerder om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd, zijn afgestemd op de EU-taxonomie berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders. 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 de Beheerder 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 (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 <sup>1</sup>?**

- Ja :  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

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

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

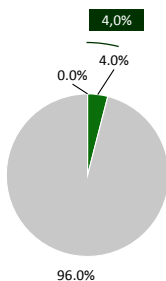
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die 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.

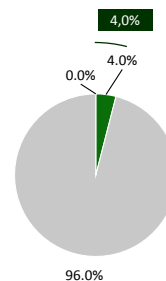
**1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\***

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



**2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\***

- Op taxonomie afgestemd: fossiel gas
- Op taxonomie afgestemd: kernenergie
- Op taxonomie afgestemd (geen fossiel gas & kernenergie)
- Niet op taxonomie afgestemd



Dit diagram vertegenwoordigt 100 % van de totale beleggingen.

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

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

**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 hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 25%. Slechts twee van de zes ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie worden gedefinieerd, zijn werkelijk gedekt door het reglementaire kader van de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie die de afstemming op de EU-taxonomie bepalen (aanpassing en matiging van de klimaatverandering). Er moeten nog vergelijkbare criteria voor de vier andere ecologische doelstellingen worden uitgewerkt. In de tussentijd wil de Beheerder duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de ecologische doelstellingen die niet zijn gedekt door de huidige Technische selectiecriteria van de EU, inclusief de essentiële ecologische doelstellingen zoals het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de preventie en bestrijding van verontreiniging, en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen. Daartoe heeft de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en



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.

beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria van de EU-taxonomie voor de vier andere ecologische doelstellingen die door de EU-taxonomie zijn gedefinieerd, zijn geïmplementeerd. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



### **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling?**

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 10%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder 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 ondernemingen waarin wordt belegd en die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen. De Beheerder zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische selectiecriteria 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 <http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Niet-duurzaam'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er worden op de volledige portefeuille bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten;
- derivaten;
- instellingen voor collectieve belegging.

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 nooit meer dan 20% van de portefeuille bedragen.

Gezien de aard van deze instrumenten zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



### **Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

**Referentiebenchmarks**  
zijn indices die meten of het financiële product de duurzame beleggingsdoelstelling verwezenlijkt.

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**  
Niet van toepassing
- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**  
Niet van toepassing



**Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?**

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
222100JJ1687Q7ON5459

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu); en
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen 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 na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- een nulpositie in bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses ;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

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



- **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 financieel product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**  
Niet van toepassing. Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen ?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ? Gedetailleerde beschrijving :*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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 :

- 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 energiestaat, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

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.

- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
  - 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 en governancegerelateerde PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces :
- De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
  - De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
  - 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>.

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in bedrijfsobligaties of staatsobligaties met een rating van 'investment-grade', uitgedrukt in euro of in een valuta van een OESO-land. Het Compartiment heeft een relatief geringe gevoeligheid ten aanzien van de ontwikkeling van de rentevoeten. Bij een actief beheer van het Compartiment selecteert de Beheerder effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van een macro-economische en financiële analyse. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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) 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 niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen op het moment van de aankoop van de positie.

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 worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com/) ('Controversial Activities Policy').

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

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 de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder 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 de Beheerder.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

● **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, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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. De Beheerder houdt op de volgende wijze rekening met deze criteria:

- Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- 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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').

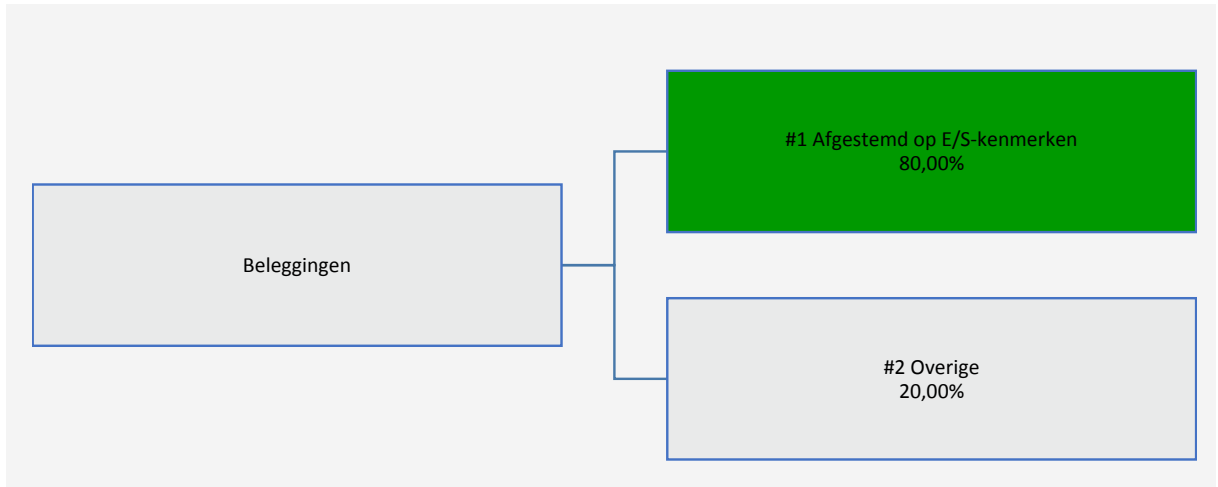
Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



**#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.

- **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 ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

- **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?**

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

- de **omzet** die het aandeel weergeeft 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*

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

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\***

■ 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 100% van de totale beleggingen.

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

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

**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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Het 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 ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame of 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 dwingende 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

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

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
391200NTFVF0HX852F74

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li></ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul>
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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.

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale 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 ;

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

#### ● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**

Niet van toepassing. Het 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 financieel product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 uiteindelijk met de betrokken landen besproken volgens het engagementbeleid van de Beheerder (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via <http://www.dpamfunds.com/>

De tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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 engagementbeleid van de Beheerder (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

De benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy), beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in een gediversifieerde portefeuille van 'investment grade'-obligaties uitgegeven of gewaarborgd door een van de lidstaten van de OESO. Het Compartiment kan tot 30% beleggen in effecten die via het Bond Connect programma op de Chinese interbancaire obligatiemarkt worden verhandeld. De Beheerder bepaalt het beleggingsbeleid, voornamelijk wat betreft de duur van de beleggingen, op basis van een analyse van de politieke, economische en financiële situatie. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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 de Beheerder (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (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 Referentie-index.

Meer informatie is opgenomen in het deel over 'Green, Social Sustainability Government Bonds Policy' in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd op de website <http://www.dpamfunds.com/> (Sustainable & Responsible Investment 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.

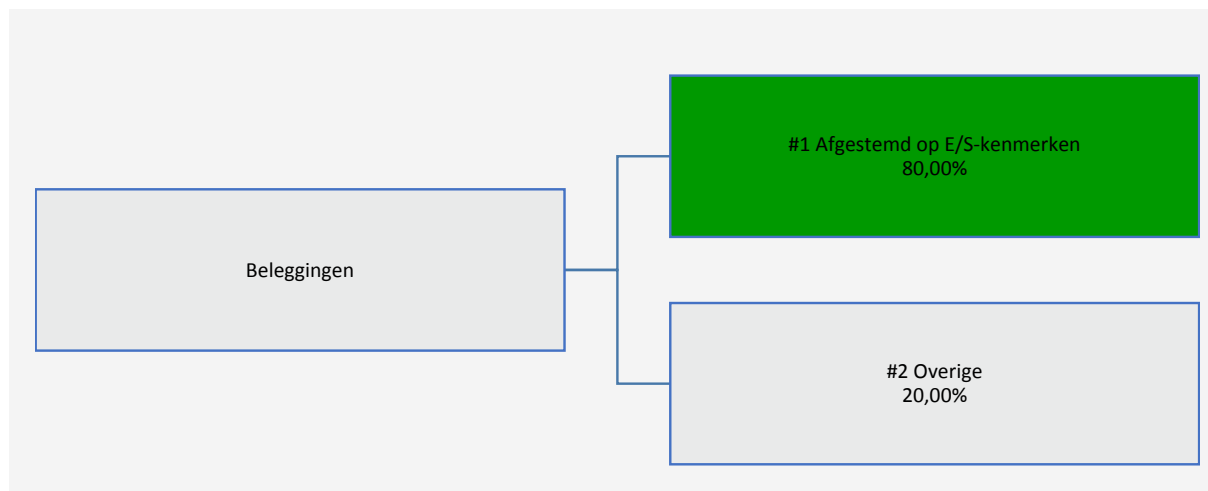
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



**#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.

### ● 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 ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

#### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?

- Ja :  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

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

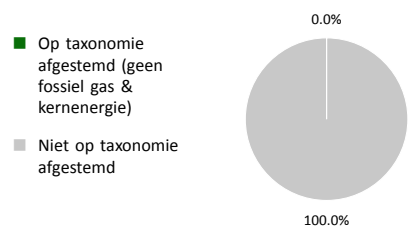
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge.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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

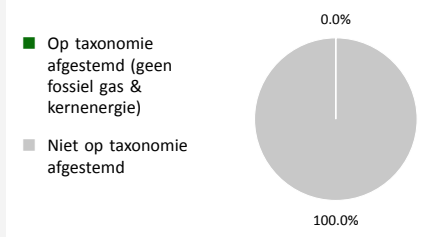
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **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-taxononomie 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 omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

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

- **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**  
Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

**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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie zijn afgestemd?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.

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-taxononomie.



### Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame of 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 dwingende 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
2221003I19PQOZ1LDV58

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Geen
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : 10,00 % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : 10,00 %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers de mogelijkheid te bieden om via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan schuldinstrumenten die worden uitgegeven (of gegarandeerd) door OESO-lidstaten (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke lichamen) of bepaalde internationale publiekrechtelijke instellingen, en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling.

Het Compartiment beoogt te beleggen in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Op basis van een strenge selectie van landen in combinatie met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten), streeft het Compartiment ernaar te beleggen in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling wordt nagestreefd door :

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) ;
- de bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score ;
- formeel en systematisch engagement met emittenten ; en
- beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en vergelijkbaar).

Het Compartiment heeft voor de verwezenlijking van zijn duurzame beleggingsdoelstelling geen referentiebenchmark aangewezen als bedoeld in artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088.

## ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Het Compartiment streeft naar een duurzame doelstelling:

- door landen uit te sluiten die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder;
- door landen uit te sluiten die internationale verdragen niet naleven en als zodanig worden erkend door belangrijke internationale organisaties overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder;
- door alleen te beleggen in de top 50% van de OESO-landen gerangschikt volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen, belegt het Compartiment in die landen die de grootste inzet tonen voor duurzame ontwikkeling op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties;
- door een systematische dialoog aan te gaan met de emittenten waarin de portefeuille is belegd, d.w.z. een dialoog die in de eerste plaats is gebaseerd op het belang van duurzame ontwikkeling in de kern van ons eigen duurzaamheidsmodel voor landen, de sterke punten en de aandachtsgebieden die door het model worden belicht, en op de bewustmaking van impactobligaties (groene obligaties en equivalenten); en
- door zich te richten op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies, zoals beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen. Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen beschrijft de gehanteerde duurzame benaderingen (ESG-integratie, best-in-class, duurzaamheidsthema's, selectie van normen enz.) die de Beheerder op alle activaklassen kan toepassen. Het heeft tot doel de keuzes van de Beheerder met betrekking tot beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en beleggingen met duurzame doelstellingen te beschrijven en toe te lichten, afgestemd op Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna 'SFDR-verordening' genoemd). Het vermeldt de engagementen van de Beheerder als duurzame speler. Ten slotte wordt de filosofie en aanpak van de Beheerder ten aanzien van duurzame en verantwoorde beleggingen beschreven, met inbegrip van de wijze waarop de Beheerder duurzaamheidsrisico's en ESG-factoren identificeert, die in zijn beleggingsbeslissingsproces worden opgenomen.

Hiertoe streeft het naar:

- een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum en
- een broeikasgasemissie-intensiteit (BKG) van de landen waarin wordt belegd die lager is dan de BKG-emissie-intensiteit van het referentie-universum (OESO-lidstaten), zoals gedefinieerd door technische reguleringsnormen.

Merk op dat het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder bedoeld is om de keuzes van de Beheerder te beschrijven en toe te lichten in termen van uitsluitingen en beperkingen van beleggingen in bedrijfs- of overheidsactiviteiten of gedrag dat als onethisch en/of onverantwoordelijk en/of niet-duurzaam wordt beschouwd.

Het kan worden geraadpleegd via de link

[https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf)

## ● Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- uitsluiting van emittenten die geen minimum aan democratie respecteren;
- een systematische screening van alle emittenten die rekening houdt met de belangrijkste ecologische, sociale en governancegerelateerde uitdagingen en uitdagingen in verband met de SDG's zoals die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties, en die leidt tot een rangschikking van landen volgens het eigen model. Beleggingen worden alleen geconcentreerd in de top 50% van de OESO-landen volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen, met inachtneming van de toepassing van het transitiekader dat wordt beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy); en
- een systematische dialoog met alle landen waarin belegd wordt.

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?*

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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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.

Meer informatie over de integratie van de belangrijkste ongunstige effecten is te vinden in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwesties 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.



## Houdt dit financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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 benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy), beschikbaar via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in obligaties die zijn uitgegeven door overheden (of verwante instellingen) binnen de OESO, inclusief in obligaties met een lage rating. Beleggingen in effecten die niet zijn uitgedrukt in euro worden afgedekt ten opzichte van deze valuta (waardoor het valutarisico wordt geëlimineerd of in sterke mate wordt beperkt). In het kader van een actief beheer van het Compartiment selecteert de Beheerder effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van zowel financiële criteria als criteria die verband houden met duurzame ontwikkeling (zoals respect voor het milieu of een maatschappelijk verantwoord bestuur). Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt ?

De criteria waaraan emittenten moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van de Beheerder. Die selectiecriteria zijn :

- uitsluitingsfilter op basis van de schending van internationale verdragen: landen waarvan de schending van internationale verdragen formeel is erkend door meerdere gerenommeerde internationale overheidsinstanties worden uit het beleggingsuniversum uitgesloten overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- uitsluitingsfilter op basis van respect voor democratische minima: uitsluiting van landen die geen minimum aan democratie respecteren volgens de algemeen beschikbare ranglijsten van gespecialiseerde instellingen (zoals Freedom House, d.w.z. landen die als 'niet vrij' zijn ingedeeld, en landen die geen minimum aan democratie respecteren volgens de democratie-index van de Economist Intelligence Unit, d.w.z. landen die als 'autoritair' zijn ingedeeld);
- analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land met behulp van een eigen duurzaamheidsmodel: de Beleggingsbeheerder richt zich via zijn Country Sustainability Advisory Board op ecologische, sociale en governance-uitdagingen via duurzaamheidsdimensies zoals transparantie, milieu, onderwijs enz. en de bijbehorende duurzaamheidscriteria: Het duurzaamheidsonderzoek wordt gekenmerkt door het gebruik van objectieve, meetbare en vergelijkbare criteria die regeringen kunnen gebruiken om hun beleid te beïnvloeden (regering, autoriteiten, wet), door criteria te vermijden die verband houden met de geografie of de bevolkingsdichtheid van het land. Het model is kwantitatief en volgt de actuele prestaties van een land. Daardoor is het mogelijk om over vergelijkbare gegevens te beschikken en hoeft er niet alleen te worden vertrouwd op verdragen, aangezien die geen reële verbintenis garanderen. Ook worden er geen gegevens gebruikt op basis van toekomstige (politieke, enz.) beloften.

Het model is gebaseerd op een aantal indicatoren zoals indicatoren inzake transparantie en democratische waarden, milieu, onderwijs en innovatie en bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling enz.

Op basis van het duurzaamheidsmodel worden landen tegen elkaar afgezet, wat resulteert in een ranglijst.



Meer informatie over het duurzaamheidsmodel voor landen (methodologie, specifieke indicatoren, enz.) is te vinden op <http://www.dpamfunds.com/> en meer bepaald in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder (Sustainable and Responsible Investments Policy).

De kwantitatieve screening op basis van het eigen duurzaamheidsmodel wordt elke 6 maanden bijgewerkt met de hulp van de adviesraad.

Een nieuwe ranglijst wordt dan goedgekeurd.

In overeenstemming met het overgangskader dat is beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy), gelden voor landen die buiten de top 50% van hun categorie vallen de volgende regels :

- Wanneer het land dicht bij de in aanmerking komende grens blijft (d.w.z. nog steeds in het derde kwartiel), blijft het in een wachtpositie totdat zijn exit in de volgende update wordt bevestigd.
- Wanneer het land in het laatste kwartiel van de ranglijst valt, komt het niet langer in aanmerking en heeft de Beheerder 3 maanden de tijd om de posities te verkopen.

### ● Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?

Er worden in het beleggingsbeslissingsproces criteria van goed bestuur opgenomen aan de hand van de criteria van het duurzaamheidsmodel voor landen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

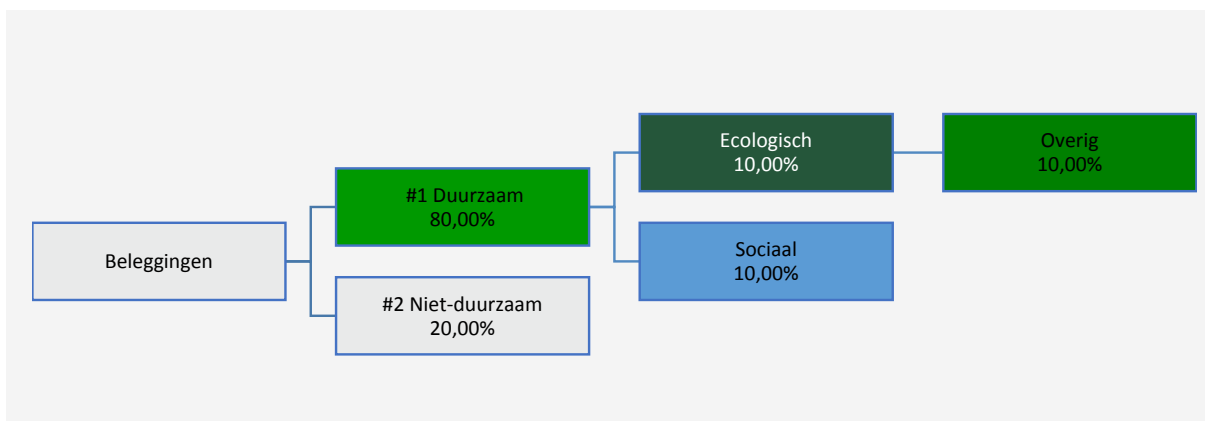


### Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen ?

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

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment minimaal 80% van zijn vermogen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. Deze duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben :

- hetzij een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ;
- hetzij een sociale doelstelling.



**#1 Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

**#2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

### ● Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald ?

Financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan. Overeenkomstig het beleggingsbeleid van het Compartiment belegt het Compartiment hoofdzakelijk in obligaties en/of andere schuldbewijzen die zijn uitgegeven (of gewaarborgd) door een OESO-lidstaat (met inbegrip van zijn lokale overheden) of internationale overheidsinstellingen. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <http://www.dpamfunds.com/> (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<sup>1</sup>?

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

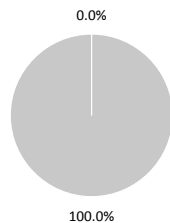
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

- de **omzet** die het aandeel 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 omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

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

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

**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 hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 10%. Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance-dimensies. Doordat het Compartiment ernaar streeft alleen te beleggen in landen die in de top 50% staan (scores naar boven afgerond), streeft het Compartiment naar een ecologische doelstelling die rekening houdt met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies van landen. De scores van de milieucomponent van het OESO-landenmodel van de Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website (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.



### **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling ?**

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 10%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance-dimensies. Doordat het Compartiment ernaar streeft alleen te beleggen in landen die in de top 50% staan (scores naar boven afgerond), streeft het Compartiment naar een sociale doelstelling die enerzijds rekening houdt met de huidige generaties (welvaartsverdeling, bevolking, gezondheidszorg) en anderzijds met de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Evenzo kunnen dankzij de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) de lidstaten in dalende volgorde worden gerangschikt. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Niet-duurzaam' ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?**

Er worden op de volledige portefeuille bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op :

- liquiditeiten ;
- derivaten ;
- instellingen voor collectieve belegging.

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 nooit meer dan 20% van de portefeuille bedragen.  
Gezien de aard van deze instrumenten zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



### Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing



### Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/Compartment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE  
HEDGED

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
549300C4MM2N96C6QG79

## Duurzame beleggingsdoelstelling

**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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Ja</b>	<input type="radio"/> <input type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Geen</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : 10,00 % <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input checked="" type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li></ul>	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___% duurzame beleggingen hebben <ul style="list-style-type: none"><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</li><li><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</li></ul>
<input checked="" type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : 10,00 %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### Wat is de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product ?

De doelstelling van het Compartiment bestaat erin beleggers de mogelijkheid te bieden om via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te verkrijgen aan schuldinstrumenten die worden uitgegeven (of gegarandeerd) door OESO-lidstaten (met inbegrip van hun territoriale publiekrechtelijke lichamen) of bepaalde internationale publiekrechtelijke instellingen, en die worden geselecteerd op basis van criteria inzake duurzame ontwikkeling.

Het Compartiment beoogt te beleggen in landen die zich inzetten voor de eerbiediging van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrechten, democratische rechten enz.), de bescherming van hun milieukapitaal en de bevordering van het welzijn van hun huidige en toekomstige generaties. Op basis van een strenge selectie van landen in combinatie met een formeel en systematisch engagementbeleid en met een focus op erkende impactobligaties (groene obligaties en equivalenten), streeft het Compartiment ernaar te beleggen in de landen die zich het meest inzetten voor of de beste inspanningen tonen op het gebied van duurzame ontwikkeling.

De duurzame ontwikkelingsdoelstelling wordt nagestreefd door :

- een strenge ESG-screening, gebaseerd op een eigen duurzaamheidsmodel voor landen, afgestemd op de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) ;
- de bevordering van best practices en best efforts, door regels voor de selectie vast te stellen op basis van de ESG-score ;
- formeel en systematisch engagement met emittenten ; en
- beleggingen in impact-effecten (groene obligaties en vergelijkbaar).

Het Compartiment heeft voor de verwezenlijking van zijn duurzame beleggingsdoelstelling geen referentiebenchmark aangewezen als bedoeld in artikel 9 van Verordening (EU) 2019/2088.

## ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt gemeten in hoeverre de duurzame beleggingsdoelstelling van dit financiële product wordt verwezenlijkt?

Het Compartiment streeft naar een duurzame doelstelling:

- door landen uit te sluiten die geen minimum aan democratie respecteren, overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder;
- door landen uit te sluiten die internationale verdragen niet naleven en als zodanig worden erkend door belangrijke internationale organisaties overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder;
- door alleen te beleggen in de top 50% van de OESO-landen gerangschikt volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen, belegt het Compartiment in die landen die de grootste inzet tonen voor duurzame ontwikkeling op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties;
- door een systematische dialoog aan te gaan met de emittenten waarin de portefeuille is belegd, d.w.z. een dialoog die in de eerste plaats is gebaseerd op het belang van duurzame ontwikkeling in de kern van ons eigen duurzaamheidsmodel voor landen, de sterke punten en de aandachtsgebieden die door het model worden belicht, en op de bewustmaking van impactobligaties (groene obligaties en equivalenten); en
- door zich te richten op impactinstrumenten zoals groene en duurzame emissies, zoals beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen. Het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen beschrijft de gehanteerde duurzame benaderingen (ESG-integratie, best-in-class, duurzaamheidsthema's, selectie van normen enz.) die de Beheerder op alle activaklassen kan toepassen. Het heeft tot doel de keuzes van de Beheerder met betrekking tot beleggingen met ecologische en/of sociale kenmerken en beleggingen met duurzame doelstellingen te beschrijven en toe te lichten, afgestemd op Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (hierna 'SFDR-verordening' genoemd). Het vermeldt de engagementen van de Beheerder als duurzame speler. Ten slotte wordt de filosofie en aanpak van de Beheerder ten aanzien van duurzame en verantwoorde beleggingen beschreven, met inbegrip van de wijze waarop de Beheerder duurzaamheidsrisico's en ESG-factoren identificeert, die in zijn beleggingsbeslissingsproces worden opgenomen.

Hiertoe streeft het naar:

- een gewogen gemiddelde democratische score boven de gewogen gemiddelde democratische score van het referentie-universum en
- een broeikasgasemissie-intensiteit (BKG) van de landen waarin wordt belegd die lager is dan de BKG-emissie-intensiteit van het referentie-universum (OESO-lidstaten), zoals gedefinieerd door technische reguleringsnormen.

Merk op dat het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder bedoeld is om de keuzes van de Beheerder te beschrijven en toe te lichten in termen van uitsluitingen en beperkingen van beleggingen in bedrijfs- of overheidsactiviteiten of gedrag dat als onethisch en/of onverantwoordelijk en/of niet-duurzaam wordt beschouwd.

Het kan worden geraadpleegd via de link

[https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM\\_policy\\_Controversial\\_activities.pdf](https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf)

## ● Hoe doen duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

De Beheerder verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

- uitsluiting van emittenten die geen minimum aan democratie respecteren;
- een systematische screening van alle emittenten die rekening houdt met de belangrijkste ecologische, sociale en governancegerelateerde uitdagingen en uitdagingen in verband met de SDG's zoals die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties, en die leidt tot een rangschikking van landen volgens het eigen model. Beleggingen worden alleen geconcentreerd in de top 50% van de OESO-landen volgens het eigen duurzaamheidsmodel voor landen, met inachtneming van de toepassing van het transitiekader dat wordt beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy); en
- een systematische dialoog met alle landen waarin belegd wordt.

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?*

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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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.

Meer informatie over de integratie van de belangrijkste ongunstige effecten is te vinden in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Sustainable and Responsible Investments Policy).

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?*

De beginselen die in de gegeven verwijzingen worden verdedigd, houden voornamelijk verband met de eerbiediging van de mensenrechten en arbeidsrechten. Ons duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwesties 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.



## Houdt dit financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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 benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy), beschikbaar via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com).

Informatie over de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in obligaties die zijn uitgegeven door overheden (of verwante instellingen) binnen de OESO, inclusief in obligaties met een lage rating. Beleggingen in effecten die niet zijn uitgedrukt in euro worden afgedekt ten opzichte van deze valuta (waardoor het valutarisico wordt geëlimineerd of in sterke mate wordt beperkt). In het kader van een actief beheer van het Compartiment selecteert de Beheerder effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van zowel financiële criteria als criteria die verband houden met duurzame ontwikkeling (zoals respect voor het milieu of een maatschappelijk verantwoord bestuur). Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie worden gebruikt voor het selecteren van de beleggingen zodat de duurzame beleggingsdoelstelling wordt verwezenlijkt ?**

De criteria waaraan emittenten moeten voldoen om te worden opgenomen in het beleggingsuniversum, worden bepaald op basis van onafhankelijk extern onderzoek en/of intern onderzoek van de Beheerder. Die selectiecriteria zijn :

- uitsluitingsfilter op basis van de schending van internationale verdragen: landen waarvan de schending van internationale verdragen formeel is erkend door meerdere gerenommeerde internationale overheidsinstanties worden uit het beleggingsuniversum uitgesloten overeenkomstig het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- uitsluitingsfilter op basis van respect voor democratische minima: uitsluiting van landen die geen minimum aan democratie respecteren volgens de algemeen beschikbare ranglijsten van gespecialiseerde instellingen (zoals Freedom House, d.w.z. landen die als 'niet vrij' zijn ingedeeld, en landen die geen minimum aan democratie respecteren volgens de democratie-index van de Economist Intelligence Unit, d.w.z. landen die als 'autoritair' zijn ingedeeld);
- analyse en rating van het duurzaamheidsprofiel van het land met behulp van een eigen duurzaamheidsmodel: de Beleggingsbeheerder richt zich via zijn Country Sustainability Advisory Board op ecologische, sociale en governance-uitdagingen via duurzaamheidsdimensies zoals transparantie, milieu, onderwijs enz. en de bijbehorende duurzaamheidscriteria: Het duurzaamheidsonderzoek wordt gekenmerkt door het gebruik van objectieve, meetbare en vergelijkbare criteria die regeringen kunnen gebruiken om hun beleid te beïnvloeden (regering, autoriteiten, wet), door criteria te vermijden die verband houden met de geografie of de bevolkingsdichtheid van het land. Het model is kwantitatief en volgt de actuele prestaties van een land. Daardoor is het mogelijk om over vergelijkbare gegevens te beschikken en hoeft er niet alleen te worden vertrouwd op verdragen, aangezien die geen reële verbintenis garanderen. Ook worden er geen gegevens gebruikt op basis van toekomstige (politieke, enz.) beloften.

Het model is gebaseerd op een aantal indicatoren zoals indicatoren inzake transparantie en democratische waarden, milieu, onderwijs en innovatie en bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling enz.

Op basis van het duurzaamheidsmodel worden landen tegen elkaar afgezet, wat resulteert in een ranglijst.



Meer informatie over het duurzaamheidsmodel voor landen (methodologie, specifieke indicatoren, enz.) is te vinden op <http://www.dpamfunds.com/> en meer bepaald in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder (Sustainable and Responsible Investments Policy).

De kwantitatieve screening op basis van het eigen duurzaamheidsmodel wordt elke 6 maanden bijgewerkt met de hulp van de adviesraad.

Een nieuwe ranglijst wordt dan goedgekeurd.

In overeenstemming met het overgangskader dat is beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy), gelden voor landen die buiten de top 50% van hun categorie vallen de volgende regels :

- Wanneer het land dicht bij de in aanmerking komende grens blijft (d.w.z. nog steeds in het derde kwartiel), blijft het in een wachtpositie totdat zijn exit in de volgende update wordt bevestigd.
- Wanneer het land in het laatste kwartiel van de ranglijst valt, komt het niet langer in aanmerking en heeft de Beheerder 3 maanden de tijd om de posities te verkopen.

### ● Wat is het beleid om praktijken op het gebied van goed bestuur te beoordelen voor de ondernemingen waarin is belegd ?

Er worden in het beleggingsbeslissingsproces criteria van goed bestuur opgenomen aan de hand van de criteria van het duurzaamheidsmodel voor landen.

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

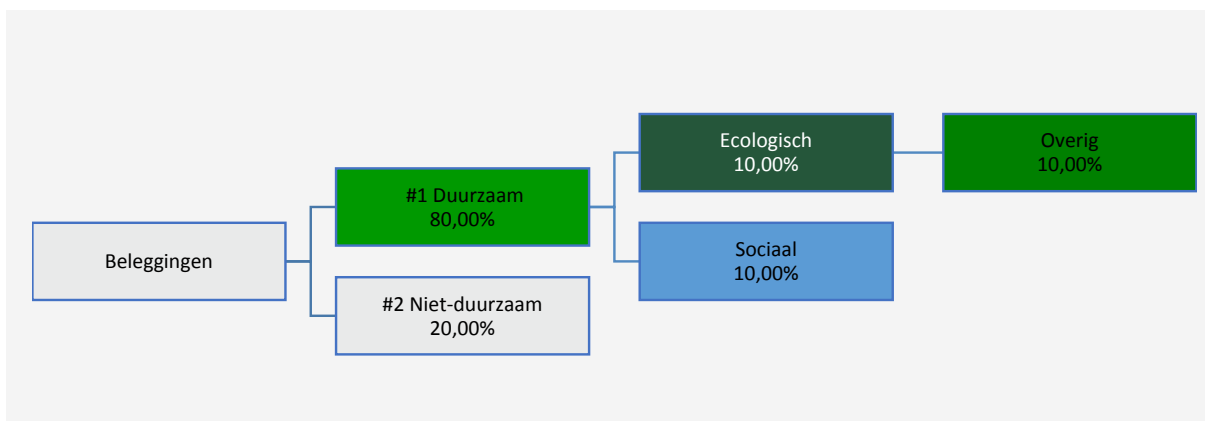


### Wat is de activa-allocatie en het minimumaandeel duurzame beleggingen ?

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

Door toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment minimaal 80% van zijn vermogen om zijn duurzame beleggingsdoelstelling te bereiken. Deze duurzame beleggingen (in onderstaande tabel aangeduid als '#1 Duurzaam') hebben :

- hetzij een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden ;
- hetzij een sociale doelstelling.



**#1 Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.

**#2 Niet-duurzaam** omvat beleggingen die niet als duurzame beleggingen worden beschouwd.

### ● Hoe wordt met het gebruik van derivaten de duurzame beleggingsdoelstelling behaald ?

Financiële derivaten die in voorkomend geval worden gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.



## In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd?

Tot op heden voorziet de EU-taxonomie niet in een methode om de afstemming van staatsobligaties op de EU-taxonomie te bepalen. Deze verplichtingen vallen dus niet onder de EU-taxonomie of de selectiecriteria en technische selectiecriteria daarvan. Overeenkomstig het beleggingsbeleid van het Compartiment belegt het Compartiment hoofdzakelijk in obligaties en/of andere schuldbewijzen die zijn uitgegeven (of gewaarborgd) door een OESO-lidstaat (met inbegrip van zijn lokale overheden) of internationale overheidsinstellingen. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <http://www.dpamfunds.com/> (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<sup>1</sup>?

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

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

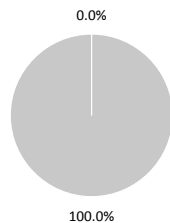
Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

- de **omzet** die het aandeel 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 omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het Compartiment verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

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

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

**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 hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 10%. Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Doordat het Compartiment ernaar streeft alleen te beleggen in landen die in de top 50% staan (scores naar boven afgerond), streeft het Compartiment naar een ecologische doelstelling die rekening houdt met energie-efficiëntie, klimaatverandering, biodiversiteit en emissies van landen. De scores van de milieucomponent van het OESO-landenmodel van de Beheerder maken het mogelijk de lidstaten in dalende volgorde te rangschikken. Landen in het laatste kwartiel van de ranglijst (waarbij het aantal in aanmerking komende landen naar boven wordt afgerond) hebben geen ecologische doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website (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.



### **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een sociale doelstelling ?**

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 10%. Er moet nog een Europese Taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil de Beheerder 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 de Beheerder een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Het eigen duurzaamheidsmodel is gebaseerd op ecologische, sociale en governance dimensies. Doordat het Compartiment ernaar streeft alleen te beleggen in landen die in de top 50% staan (scores naar boven afgerond), streeft het Compartiment naar een sociale doelstelling die enerzijds rekening houdt met de huidige generaties (welvaartsverdeling, bevolking, gezondheidszorg) en anderzijds met de toekomstige generaties (onderwijs en innovatie). Evenzo kunnen dankzij de scores voor de sociale component (d.w.z. de huidige en toekomstige generaties van het eigen model) de lidstaten in dalende volgorde worden gerangschikt. De landen in het laatste kwartiel van de ranglijst hebben geen sociale doelstelling. Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website <http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Niet-duurzaam' ? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?**

Er worden op de volledige portefeuille bindende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op :

- liquiditeiten ;
- derivaten ;
- instellingen voor collectieve belegging.

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 nooit meer dan 20% van de portefeuille bedragen.  
Gezien de aard van deze instrumenten zijn er geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



### Is er een speciale index als referentiebenchmark aangewezen om de duurzame beleggingsdoelstelling te behalen?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt in de referentiebenchmark zodanig met duurzaamheidsfactoren rekening gehouden dat er sprake is van doorlopende afstemming op de duurzame beleggingsdoelstelling?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing



### Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/Compartment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS HIGHER YIELD

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
549300D2LI8BDUNRVU85

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu); en
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische en sociale controverses ;

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

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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:
  - 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
  - Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
  - 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).
- 2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:
  - De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
  - De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
  - 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in allerlei soorten obligaties, waaronder obligaties met een lage rating en converteerbare obligaties, die een hoger rendement bieden dan Duitse staatsobligaties. Het Compartiment kan in de hele wereld beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in om het even welke valuta. Bij een actief beheer van het Compartiment selecteert de Beheerder effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van een macro-economische en financiële analyse. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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) 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 niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen op het moment van de aankoop van de positie.

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, 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 worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

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 de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder 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 de Beheerder.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

● **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, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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. De Beheerder houdt op de volgende wijze rekening met deze criteria:

- Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- 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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



- Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

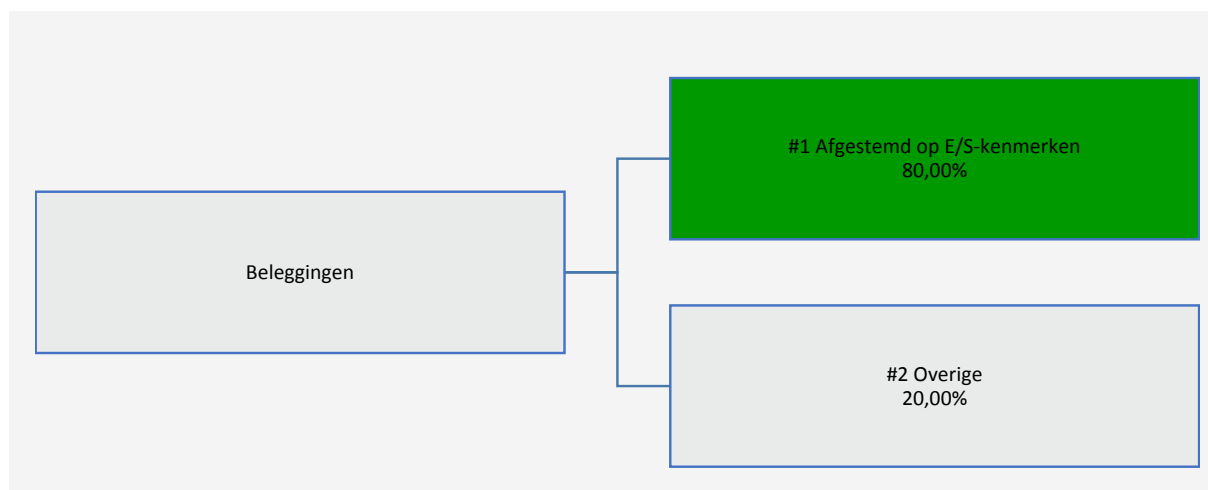
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



**#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.

### ● 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 ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

#### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind

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

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.

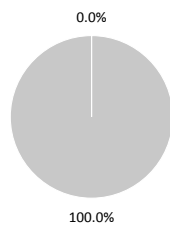
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 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-taxononomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie 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 100% van de totale beleggingen.

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

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het 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-taxononomie zijn afgestemd?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



### **Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame of 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 dwingende 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**

Niet van toepassing



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?**

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

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

**Naam van het product :**  
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
5493006302LKO5WVEH19

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu); en
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische en sociale controverses ;

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

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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:
  - 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
  - Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
  - 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).
- 2) Ten tweede worden de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:
  - De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
  - De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
  - 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in obligaties van om het even welk type, inclusief obligaties met een lage rating en converteerbare obligaties. Het Compartiment kan in de hele wereld beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in om het even welke valuta. Bij een actief beheer van het Compartiment selecteert de Beheerder effecten met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico op basis van een macro-economische en financiële analyse. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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) 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 niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen op het moment van de aankoop van de positie.

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, 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 worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

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 de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder 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 de Beheerder.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

● **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, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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. De Beheerder houdt op de volgende wijze rekening met deze criteria:

- Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- 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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

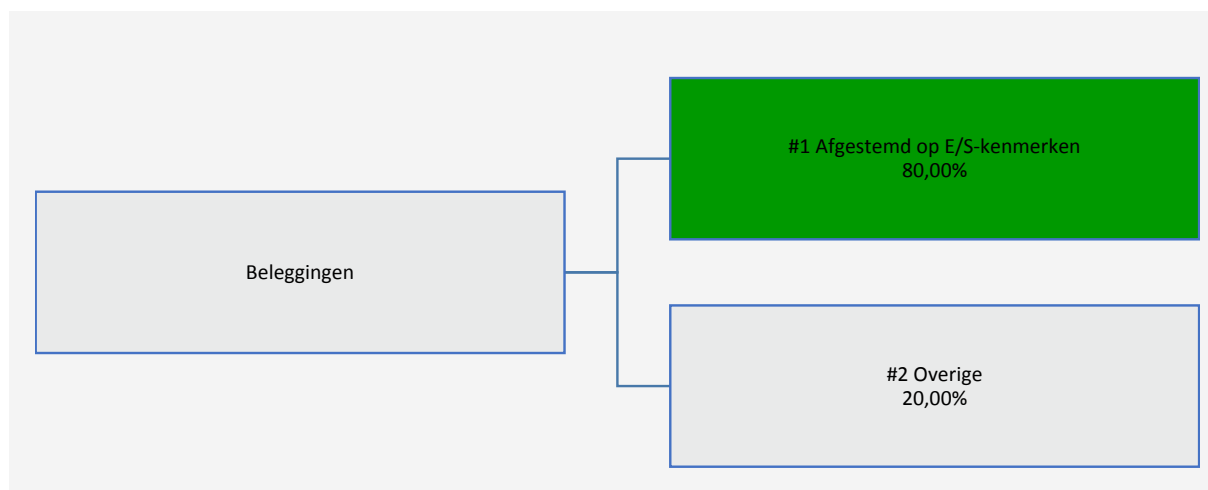
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



**#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.

### ● 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 ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

#### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind

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



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.

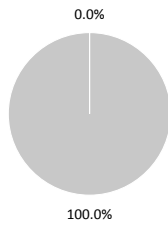
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 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-taxononomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie 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.

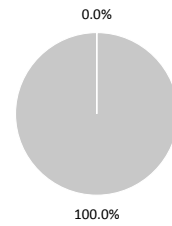
### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*

■ 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 100% van de totale beleggingen.

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

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het 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-taxononomie zijn afgestemd?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



### **Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame of 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 dwingende 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**

Niet van toepassing



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?**

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

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

**Naam van het product :**  
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
549300K2SC8V3VLQR059

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

●●  Ja

●○  Geen

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 \_\_\_% 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu); en
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- a) een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- b) een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)) ;
- c) een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische en sociale controverses ;

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

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

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

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk, direct of via andere fondsen, in aandelen uit de hele wereld, uitgedrukt in om het even welke valuta. Het Compartiment kan in bijkomende orde beleggen in obligaties. De belegging in andere fondsen kan een overlapping van bepaalde kosten met zich meebrengen. In het kader van een actief beheer van het Compartiment, selecteert de Beheerder een relatief beperkt aantal bedrijven waarvan hij meent dat ze over een bovengemiddeld rendementspotentieel beschikken in verhouding tot het gelopen risico, op basis van een proces waarbij de beste beleggingsideeën worden gegenereerd ('best ideas generation'). Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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) 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 niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen op het moment van de aankoop van de positie.

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, 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 worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

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 de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder 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 de Beheerder.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

● **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, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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. De Beheerder houdt op de volgende wijze rekening met deze criteria:

- Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- 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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

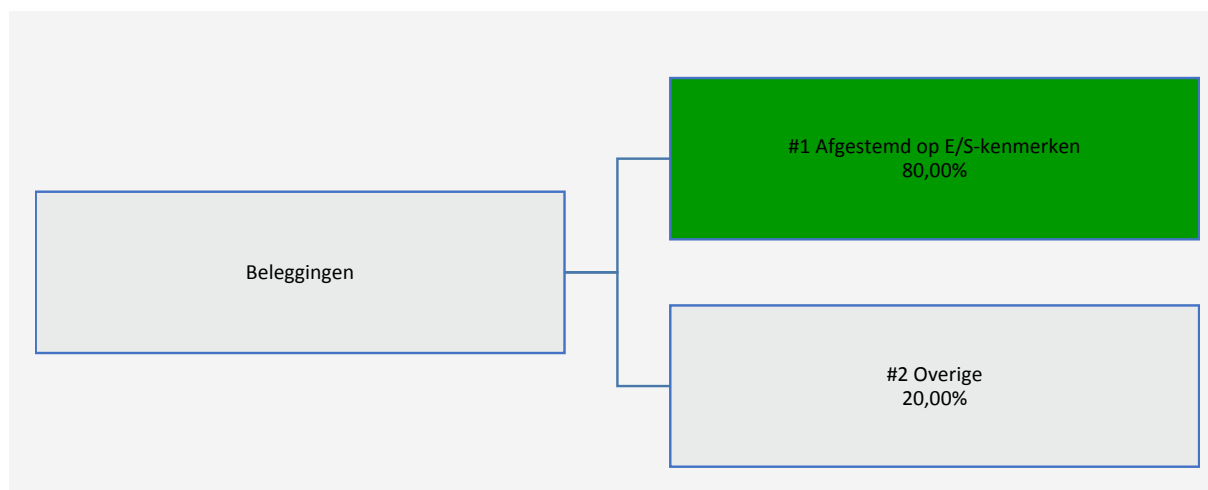
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



**#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.

### ● 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 ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

#### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind

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

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.

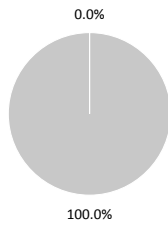
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

 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-taxononomie.

De twee onderstaande diagrammen geven in het groen het minimumpercentage op de EU-taxononomie 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.

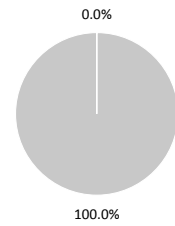
### 1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*

■ 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 100% van de totale beleggingen.

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

### ● Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?

Het 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-taxononomie zijn afgestemd?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.





### Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame of 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 ;
- icb's die geen ecologische of sociale kenmerken promoten en/of die geen duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van de Verordening 2019/2088 ;
- icb's die niet onderworpen zijn aan de Verordening 2019/2088 ;
- 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**

Niet van toepassing



### Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

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

**Naam van het product :**  
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG  
LEADERS INDEX

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
2221009ZOF97R2VUXR95

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment wordt passief beheerd en beoogt de MSCI EMERGING MARKETS ESG LEADERS Index ('de Index') fysiek te repliceren.\* De Index biedt een blootstelling aan bedrijven uit opkomende markten met een grote en 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 EMERGING ('Moederindex').

\*Deze Bijlage geeft een kort overzicht van de Index op de datum van uitgifte van het 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 kan worden geraadpleegd op de website <http://www.msci.com/>. Die informatie kan worden gewijzigd en dergelijke 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):

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen niet naleven;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methode voor de samenstelling van de index worden opgelegd;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com: <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Indexes Methodology').

Meer informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en de berekening van de controverseniveaus van de indices, is te vinden op de website van MSCI:

<http://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 financieel 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 zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

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? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?

Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van de index, die het Compartiment passief volgt :

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's :

- de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu ;
- 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) ;
- 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).

2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's :

- 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 zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
- 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) ;
- de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties ;
- de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website [www.MSCI.com](http://www.MSCI.com).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <http://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').

Informatie over de PAI's zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt hoofdzakelijk in aandelen van bedrijven in opkomende markten. Het Compartiment is een 'tracker' met een passieve beheerstrategie die ernaar streeft om de referentie-index (MSCI EMERGING ESG LEADERS) te kopiëren, via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

● **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:

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 betrokken zijn bij economische sectoren en activiteiten waarvan het ethische en het duurzame karakter ter discussie staat (onder andere: wapens, alcohol, gokken, productie van kernenergie, tabak, enz.);
- bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: bedrijven 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.

Bedrijven in de MSCI ESG Global Indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversiescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over deze Index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website [www.msci.com](http://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) naleving door de portefeuille van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties: Het Compartiment belegt niet in ondernemingen die de tien principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven en waarvoor de vooruitzichten voor ESG-controverses (d.w.z. 'ESG controversies outlook') neutraal of negatief zijn.

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 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 de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Controversial Activities Policy').

De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: Het Compartiment belegt niet in bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses en waarvoor de vooruitzichten voor ESG-controverses (d.w.z. 'ESG controversies outlook') neutraal of negatief zijn.

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de 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.

- **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 ;
- 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.

Bestuursaspecten vormen overigens ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').

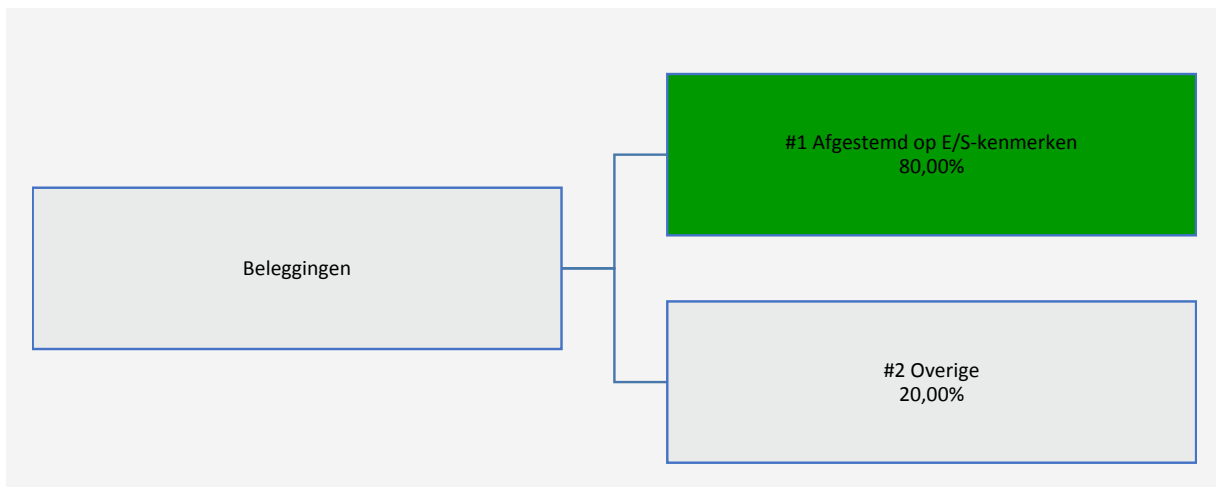
Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

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



**#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.

- **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 ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel 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 broeikasgasemissieniveaus 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 <sup>1</sup>?**

- 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 100% van de totale beleggingen.

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

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



### **Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?**

Het 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 ?**

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame of 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 ;
- 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 het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?**

Ja

- **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 die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

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



De Beheerder 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.

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 op de website [www.msci.com](http://www.msci.com).

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**

De methodologieën voor de samenstelling van de indices kunnen worden geraadpleegd op de website [www.MSCI.com](http://www.MSCI.com): <http://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI ESG Leaders Indexes Methodology').



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?**

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
391200SGB2MDX2L3YO19

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van <b>50,00 %</b> duurzame beleggingen hebben <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment wordt passief beheerd en beoogt de MSCI EMU SRI Index ('de Index') fysiek te repliceren.\* De Index biedt een blootstelling aan Europese bedrijven met een grote en middelgrote kapitalisatie en een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 25 %).

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 EMU ("Moederindex").

\*Deze Bijlage geeft een kort overzicht van de Index op de datum van uitgifte van het 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 kan worden geraadpleegd op de website <http://www.msci.com/>. Die informatie kan worden gewijzigd en dergelijke 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 :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methode voor de samenstelling van de index worden opgelegd ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses (MSCI Red Flag Controversies of score 0) ;
- een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex ;
- een gemiddelde ESG-score (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de Moederindex.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Meer informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en de berekening van de controverseniveaus van de indices, is te vinden op de website van MSCI :

<http://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 ?**

De doelstelling van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogt te doen, is beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's): de bijdrage aan de SDG's wordt bij de vaststelling van de ESG-scores impliciet in aanmerking genomen. Bijgevolg beoogt het Compartiment een betere gemiddelde ESG-score/-rating van de portefeuille te behalen dan de Moederindex.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index neemt de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere ecologische en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het Compartiment belegt met name niet in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

● **Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen ?**

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 zijn opgenomen in de diverse fasen van de samenstelling van de Index :

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's :

- de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu ;
- 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) ;

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.

- de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).
- 2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's :
  - 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 zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
  - 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) ;
  - de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties ;
  - de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <http://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Informatie over de PAI's zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ? Gedetailleerde beschrijving :*

Het beoordelingskader dat wordt gebruikt om ratings te verschaffen aan emittenten van de Index en om emittenten van de Index uit te sluiten, is ontworpen om in overeenstemming te zijn met de internationale normen die worden weerspiegeld in de Verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties, de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de Verenigde Naties.

*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 financieel product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?**

Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van de index, die het Compartiment passief volgt:

- 1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:
  - de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu;
  - 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);
  - 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).
- 2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:
  - 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 zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
  - 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);
  - de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties;
  - de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website [www.MSCI.com](http://www.MSCI.com).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <http://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Informatie over de PAI's zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in aandelen van Europese bedrijven. Het Compartiment is een 'tracker' met een passieve beheerstrategie die ernaar streeft om de referentie-index (MSCI EMU SRI Net Return) te kopiëren, via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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:

- a) Het uitsluitingsproces heeft met name betrekking op:
  - bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. 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: wapens, alcohol, gokspelen, de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas);

- bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: bedrijven moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 4 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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex.

Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over deze Index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website [www.msci.com](http://www.msci.com). De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de benchmark (de Index) bedraagt circa 1%. 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.

● **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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex. De uit de Moederindex uitgesloten effecten vertegenwoordigen dus gemiddeld ongeveer 75% 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;
- 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.

Bestuursaspecten vormen overigens ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').

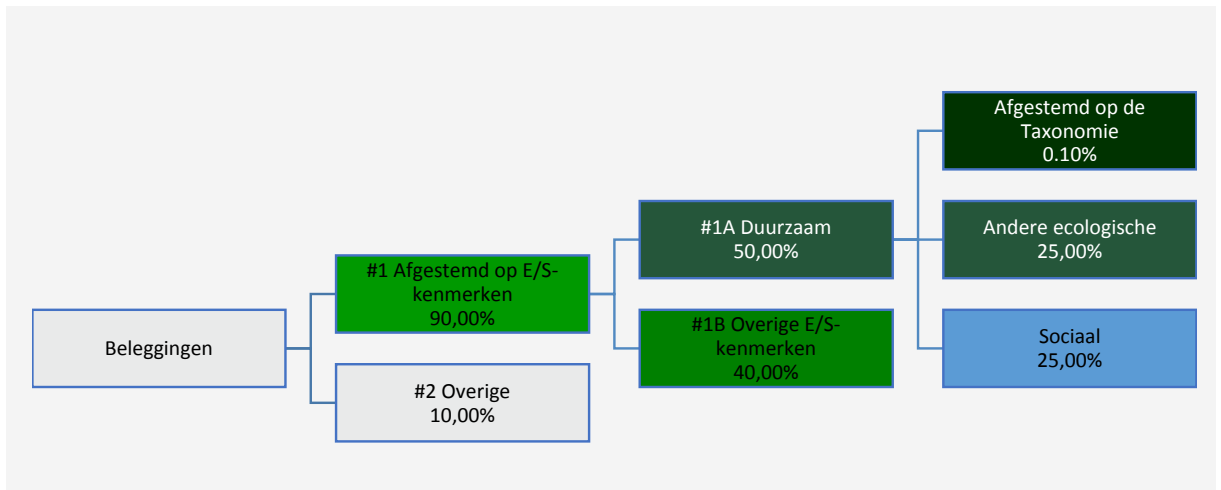
**Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken'). 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, beloning van het betrokken personeel 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 **#1Duurzaam** 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 van het compartiment te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.



**In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?**

De door het Compartiment gerepliceerde Index verbindt zich er niet toe zijn beleggingen af te stemmen op de EU-taxonomie.

Met betrekking tot de beleggingen van het Compartiment die mogelijk zijn afgestemd op de EU-taxonomie (minimaal 0,10 %) :

- In principe wordt de mate waarin de beleggingen 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 door de ondernemingen waarin is belegd gepubliceerde informatie, baseert de Beheerder zich op gelijkwaardige informatie van derde aanbieders die is verkregen bij de ondernemingen 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (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** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :  
 - de **omzet** die het aandeel 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.

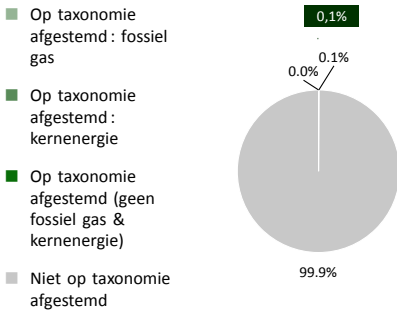
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup>?**

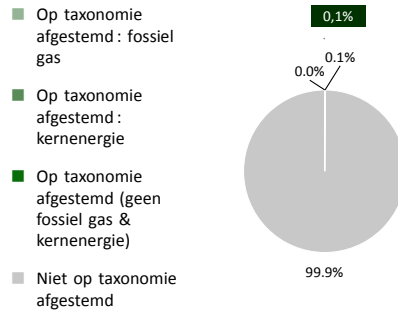
- Ja :  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

*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 100 % van de totale beleggingen.

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

De gerepliceerde Index verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

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





## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 25 %.

De door het Compartiment gerepliceerde Index verbindt zich er niet toe zijn beleggingen af te stemmen op de EU-taxonomie. Door de combinatie van uitsluiting van aandelen en best-in-class selectie van de Index kan het Compartiment echter een minimum van zijn activa inzetten voor beleggingen die bijdragen aan ecologische doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De Beheerder heeft een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de 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

<http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 25 %.

Door de combinatie van uitsluiting van aandelen en best-in-class selectie van de gerepliceerde Index kan het Compartiment een minimum van zijn activa inzetten voor beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De Beheerder heeft 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 SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op de volledige portefeuille 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 nooit meer dan 10% van de portefeuille bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



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.



## Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

Ja

**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%. Het volgen van de Index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het Compartiment worden betaald.

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

De Beheerder 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.

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 25% 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 op de website [www.msci.com](http://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 <http://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
391200ZNRBAEERN4FH35

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu); en
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?**

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses ;

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

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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:
  - 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 energiestaat, met name via onderzoek van de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
  - Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
  - 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).
- 2) Ten tweede worden de sociale en governancegerelateerde PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:
  - De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
  - De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
  - 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt in aandelen van bedrijven die hun maatschappelijke zetel of een aanzienlijk deel van hun activiteiten, activa, winst- of beslissingscentra in een Europees land (met inbegrip van het VK en Zwitserland) hebben. De Beheerder beheert zijn portefeuille dynamisch. Zijn keuze van activa-allocaatie en beleggingsduur is gebaseerd op politieke, economische, monetaire en financiële analyses. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

- **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) 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 niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen op het moment van de aankoop van de positie.

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, 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 worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

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 de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder 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 de Beheerder.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

● **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, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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. De Beheerder houdt op de volgende wijze rekening met deze criteria:

- Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- 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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.

Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.

- Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

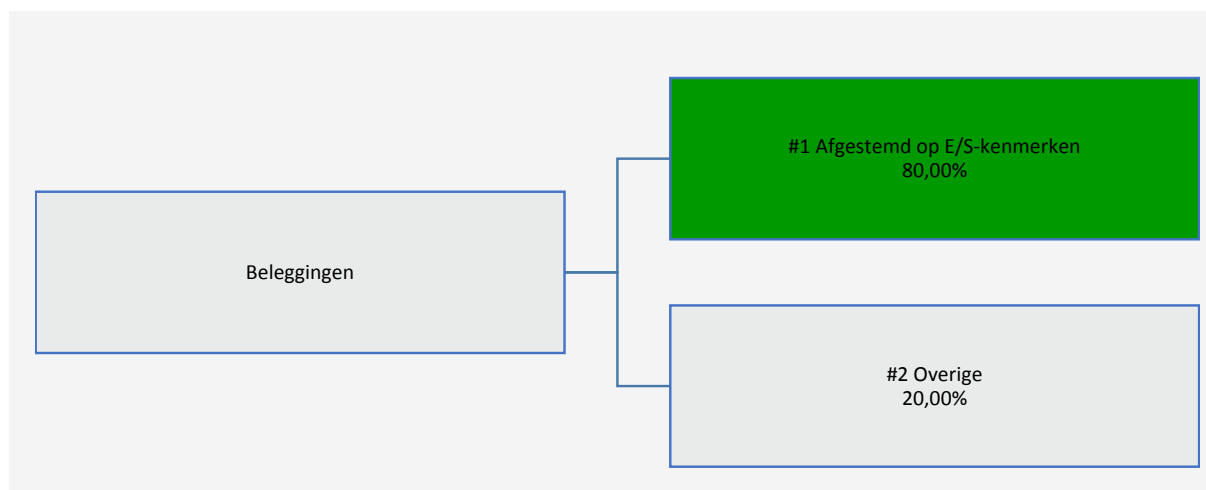
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com> ('Voting Policy' / 'Engagement Policy').



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 80% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



**#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.

### ● 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 <sup>1</sup> ?

- Ja :
- In fossiel gas  In kernenergie
- Nee

Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme

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

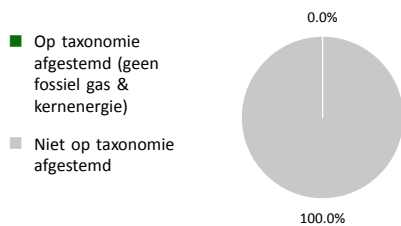
brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :

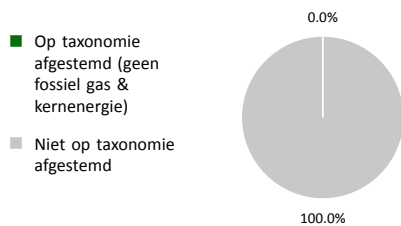
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd ;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie ;
- 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-taxononomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

**1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\***



**2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties\***



Dit diagram vertegenwoordigt 100% van de totale beleggingen.

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

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

● **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.

**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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie zijn afgestemd ?**

Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



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-taxononomie.





### Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame of sociaal duurzame beleggingen.



### Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op de volledige portefeuille 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 nooit meer dan 20% van de portefeuille bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



### Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**

Niet van toepassing



### Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

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

**Naam van het product :**  
DPAM L EQUITIES EUROPE VALUE TRANSITION

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
391200003YJYB1JFLH03

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van <b>50,00%</b> duurzame beleggingen hebben <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu) ; en
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden ;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale 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 governanceaspecten, zoals als volgt gemeten :

- a) een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- b) een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij controversiële activiteiten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (Controversial Activities Policy, dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com)), behalve de energiesector (zie het Controversial Activities Policy van DPAM voor meer informatie) ;
- c) een nulpositie in emittenten 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.

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

● **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 beoogt te doen, zijn beleggen in :

1) de emittenten die het verst staan inzake duurzame ontwikkeling en engagement ten aanzien van ecologische, sociale en governance-risico's, zoals als volgt gemeten :

- een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan dat van de referentie-index, over een voortschrijdende periode van drie jaar ;
- een lagere broeikasgasemissie-intensiteit (BKG) van de portefeuille dan de gemiddelde BKG-emissie-intensiteit van de referentie-index, over een voortschrijdende periode van drie jaar ;
- aangegeven dialogen over het stappenplan van de energietransitie met alle ondernemingen in activiteitensectoren met een hoge koolstofintensiteit.

2) emittenten waarvan de voornaamste activiteit bestaat in de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale duurzame ontwikkelingsdoelstellingen ('SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) via :

- minimaal 20% van de bedrijven afgestemd op de EU-taxonomie of met een netto positieve bijdrage\* aan alle duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (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.

Van die ecologisch duurzame ontwikkelingsdoelstellingen streeft het Compartiment doelstellingen na die bijdragen aan de mitigatie van klimaatverandering en de adaptatie aan klimaatverandering, zoals beschreven in artikel 9 van Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (de 'EU-taxonomie').

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

De Beheerder verzekert dat de duurzame beleggingen van het Compartiment geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door :

Op het niveau van de emittent :

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

a. 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)

b. via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid dat kan worden geraadpleegd op de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (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 of met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

Energiesector :

De sector van de energie (en die van de grondstoffen in het algemeen) vertegenwoordigt een belangrijk deel van het zogenaamde 'value'-universum, en kan redelijkerwijs niet uit het universum van 'value'-fondsen worden uitgesloten. Die segmenten, gewoonlijk met een sterke koolstofintensiteit, zijn paradoxaal genoeg diegene die de grootste bijdrage aan de energietransitie kunnen leveren en kunnen helpen om wereldwijd over te schakelen naar een wereld zonder koolstofuitstoot. In plaats van beleggingen in deze segmenten te verbieden, zal het Compartiment zich concentreren op de ondernemingen uit de energiesector die op het vlak van duurzame ontwikkeling en de energietransitie over de meest geloofwaardige strategie beschikken, en zal het trachten om met die bedrijven een geëngageerde dialoog aan te gaan om zich ervan te verzekeren dat hun strategieën en hun kapitaaltoewijzing zijn afgestemd op de inspanningen om te streven naar netto nul en een geloofwaardig traject bieden om dat te verwezenlijken. Het gekozen kader voor de dialoog die met ondernemingen uit de energiesector wordt aangegaan en om de geboekte vooruitgang te volgen, zal nauw zijn afgestemd op de 10 Net Zero-referentieprincipes van CA100+.

De bindende criteria om bedrijven uit de sector O&G in het Compartiment op te nemen :

1) Governancecriteria: De ondernemingen moeten over een strategie beschikken om de negatieve impact van hun activiteiten te beperken en hun activiteiten die een bijdrage leveren in voorkomend geval te verhogen.

2) Ambitie op het vlak van de energietransitie (elke optie van de volgende)

- een doelstelling in het kader van het SBTi hebben die is vastgelegd flink onder de 2° C of 1,5° C, of een SBTi-engagement hebben van 'Business Ambition for 1.5°C' ; of

- meer dan 10% van de investeringsuitgaven besteden aan activiteiten die op geconsolideerde basis een bijdrage leveren en zich tegelijkertijd bij ondernemingen inzetten om de investeringsuitgaven op economische basis bekend te maken (de onderliggende logica houdt in zich te concentreren op geïntegreerde energieondernemingen met 'de beste score in hun categorie' op deze 'economische' maatstaf en waarbij een referentie van 15% op economische basis (op basis van de beperkte informatie die momenteel beschikbaar is) een relevante ambitie vertegenwoordigt); of

- minder dan 15% van de investeringsuitgaven besteden aan activiteiten die verband houden met aardolie en gas en die niet als doelstelling hebben de inkomsten te verhogen.

3) Beperking van niet-conventionele koolwaterstoffen :

- maximaal 10% productie van 'vuile' olie en gas (d.w.z. fracking, teerzanden, mijngas, zeer zware olie); en

- maximaal 10% productie van olie en gas uit boringen in het noordpoolgebied.

De voornaamste redenen om de energiesector op te nemen in een compartiment 'Value Transition' zijn :

- De Beheerder is sterk overtuigd van een dialoog die met die ondernemingen wordt aangegaan om te komen tot een aanzienlijke verandering in het gedrag van de ondernemingen en ze te kunnen opvolgen. Bijgevolg zal de Beheerder met elke onderneming uit de energiesector een actieve dialoog voeren.

- Door vooraf de hele energiesector uit te sluiten, blijft niet alleen een groot deel van het universum van waarde aandelen buiten bereik (probleem van prestatie / tracking error), maar wordt er geen holistische ESG-benadering gehanteerd. De variabele 'S' zou namelijk in het gedrang komen door een kader dat zich uitsluitend zou concentreren op koolstofuitstoot of 'E'-factoren (denk aan de sociale gevolgen op korte en middellange termijn van de pijlsnelle stijging van de energieprijzen, zoals de crisis van de kosten van het levensonderhoud, de politieke instabiliteit...).

- Tot slot voor wat betreft de erkenning van de klimaatopwarming als wereldwijd probleem: als transitie-energie wordt gas, en meer bepaald gas met een gering koolstofgehalte (met behulp van technologieën zoals CSC), steeds vaker beschouwd als een van de voornaamste hefboomen om decarbonisatie te bevorderen, in het bijzonder in de opkomende markten, die nog steeds sterk afhankelijk zijn van steenkool. Een versnelde overschakeling naar gas met een laag koolstofgehalte in de opkomende markten zou bijvoorbeeld een veel groter (gunstig) effect hebben op de wereldwijde uitstoot dan een uitstootkader van de EU dat geleidelijk strenger wordt. Op middellange termijn is het essentieel om een goedkope gasbevoorrading te garanderen om situaties te vermijden zoals in Pakistan, waar de regering onlangs een plan heeft aangekondigd om de elektriciteitsproductiecapaciteit op basis van steenkool te verviervoudigen, zonder elektriciteitsproductie op basis van gas toe te voegen, vanwege de wereldwijde schaarste aan LNG waardoor die brandstof voor het land onhaalbaar wordt.

**Naam van het product :**  
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
391200057ZJ9CUYKNG59

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van <b>50,00%</b> duurzame beleggingen hebben <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment wordt passief beheerd en streeft naar fysieke replicatie van de MSCI USA SRI-index ('de Index')\*. De Index biedt een blootstelling aan grote en middelgrote Amerikaanse ondernemingen met een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 25 %).

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').

\* Dit is een kort overzicht van de Index. 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 kan worden geraadpleegd op de website <http://www.msci.com/>. Die informatie kan worden gewijzigd en dergelijke 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 :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële economische activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methode voor de samenstelling van de index worden opgelegd ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses (MSCI Red Flag Controversies of score 0) ;
- een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex ;
- een gemiddelde ESG-score van de portefeuille (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de Moederindex.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Meer informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en de berekening van de controverseniveaus van de indices, is te vinden op de website van MSCI :

<http://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 ?**

De doelstelling van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogt te doen, is beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's): de bijdrage aan de SDG's wordt bij de vaststelling van de ESG-scores impliciet in aanmerking genomen. Bijgevolg beoogt het Compartiment een betere gemiddelde ESG-score/-rating van de portefeuille te behalen dan de Moederindex.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index neemt de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere ecologische en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het Compartiment belegt met name niet in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

● **Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen ?**

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 zijn opgenomen in de diverse fasen van de samenstelling van de Index :

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's :

- de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu ;
- 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) ;

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.

- de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).
- 2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's :
  - 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 zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
  - 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) ;
  - de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties ;
  - de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <http://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Informatie over de PAI's zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ? Gedetailleerde beschrijving :*

Het beoordelingskader dat wordt gebruikt om ratings te verschaffen aan emittenten van de Index en om emittenten van de Index uit te sluiten, is ontworpen om in overeenstemming te zijn met de internationale normen die worden weerspiegeld in de Verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties, de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de Verenigde Naties.

*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 financieel product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?**

Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van de index, die het Compartiment passief volgt:

- 1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:
  - de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu;
  - 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);
  - 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).
- 2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:
  - 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 zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
  - 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);
  - de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties;
  - de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website [www.MSCI.com](http://www.MSCI.com).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <http://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Informatie over de PAI's zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in aandelen van Amerikaanse ondernemingen. Het Compartiment is een 'tracker' met een passieve beheerstrategie die ernaar streeft om de referentie-index (MSCI USA SRI Net Return) te kopiëren, via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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:

- a) Het uitsluitingsproces heeft met name betrekking op:
  - bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. 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: wapens, alcohol, gokspelen, de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas);



- bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: bedrijven moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 4 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 (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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex.

Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over deze Index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website [www.msci.com](http://www.msci.com). De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de benchmark (de Index) bedraagt circa 1%. 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.

● **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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex. De uit de Moederindex uitgesloten effecten vertegenwoordigen dus gemiddeld ongeveer 75% 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;
- 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.

Bestuursaspecten vormen overigens ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').

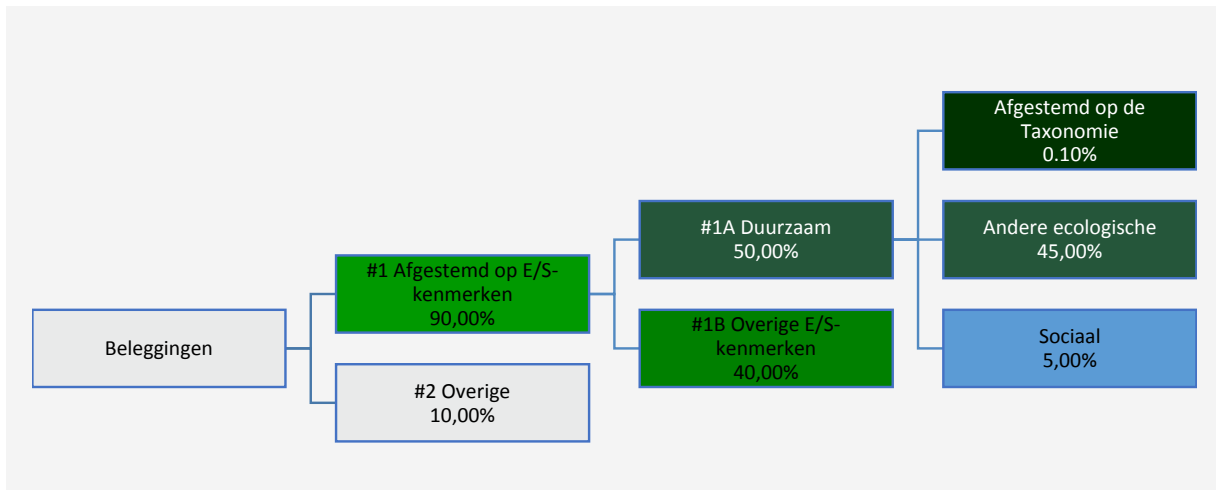
**Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken'). 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, beloning van het betrokken personeel 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 **#1Duurzaam** 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 van het compartiment te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.



**In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?**

De door het Compartiment gerepliceerde Index verbindt zich er niet toe zijn beleggingen af te stemmen op de EU-taxonomie.

Met betrekking tot de beleggingen van het Compartiment die mogelijk zijn afgestemd op de EU-taxonomie (minimaal 0,10 %) :

- In principe wordt de mate waarin de beleggingen 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 door de ondernemingen waarin is belegd gepubliceerde informatie, baseert de Beheerder zich op gelijkwaardige informatie van derde aanbieders die is verkregen bij de ondernemingen 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (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** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :  
 - de **omzet** die het aandeel 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.

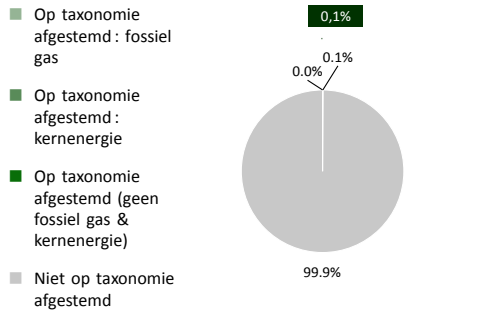
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup>?**

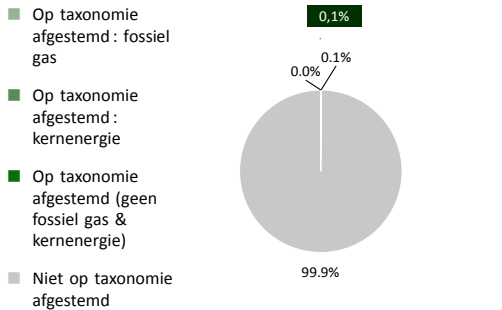
- Ja :  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

*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 100 % van de totale beleggingen.

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

De gerepliceerde Index verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

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



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 45 %.

De door het Compartiment gerepliceerde Index verbindt zich er niet toe zijn beleggingen af te stemmen op de EU-taxonomie. Door de combinatie van uitsluiting van aandelen en best-in-class selectie van de Index kan het Compartiment echter een minimum van zijn activa inzetten voor beleggingen die bijdragen aan ecologische doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De Beheerder heeft een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de 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

<http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 5 %.

Door de combinatie van uitsluiting van aandelen en best-in-class selectie van de gerepliceerde Index kan het Compartiment een minimum van zijn activa inzetten voor beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De Beheerder heeft 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.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de bronnen inzake gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op de volledige portefeuille 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 nooit meer dan 10% van de portefeuille bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

  
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.



## Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

Ja

**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%. Het volgen van de Index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het Compartiment worden betaald.

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

De Beheerder 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.

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 25% 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 op de website [www.msci.com](http://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 <http://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
391200EXH21C0Y8WU366

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van <b>50,00%</b> duurzame beleggingen hebben <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- geen financiering van controversiële activiteiten en gedragingen die de langetermijnreputatie van de beleggingen mogelijk kunnen schaden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

Het Compartiment wordt passief beheerd en beoogt de MSCI ACWI SRI Index ('de Index') fysiek te repliceren.\* De Index biedt een blootstelling aan wereldwijde bedrijven met een grote en middelgrote kapitalisatie en een hoge ESG-score ten opzichte van hun sectorgenoten ('Best-in-Class' 25 %).

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 ACWI ("Moederindex").

\* Dit is een kort overzicht van de Index. 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 kan worden geraadpleegd op de website <http://www.msci.com/>. Die informatie kan worden gewijzigd en dergelijke 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 :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten, op basis van de blootstellingslimieten die door de methode voor de samenstelling van de index worden opgelegd ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses (MSCI Red Flag Controversies of score 0) ;
- een gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de portefeuille die lager is dan de gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het universum van de Moederindex ;
- een gemiddelde ESG-score van de portefeuille (MSCI-rating) boven de gemiddelde ESG-score van het universum van de Moederindex.

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn beschikbaar op de website MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Meer informatie, waaronder de methodologieën voor de berekening van ESG-scores en de berekening van de controverseniveaus van de indices, is te vinden op de website van MSCI :

<http://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 ?**

De doelstelling van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogt te doen, is beleggen in bedrijven die via hun producten en diensten bijdragen aan de financiering van de 17 door de Verenigde Naties (VN) vastgestelde duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's): de bijdrage aan de SDG's wordt bij de vaststelling van de ESG-scores impliciet in aanmerking genomen. Bijgevolg beoogt het Compartiment een betere gemiddelde ESG-score/-rating van de portefeuille te behalen dan de Moederindex.

● **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen ?**

Door de samenstelling van de gerepliceerde Index neemt de strategie van het Compartiment verschillende elementen in aanmerking om zijn blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling te vermijden en/of te verminderen (zoals de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of activiteiten die het schadelijkst zijn voor andere ecologische en/of sociale doelstellingen (thermische kolen, bezit van reserves van fossiele brandstoffen, tabak, wapens enz.).

Het Compartiment belegt met name niet in ondernemingen die betrokken zijn bij de ernstigste controverses en die kunnen wijzen op een schending van de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en/of de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties of op betrokkenheid bij de ernstigste negatieve effecten.

● **Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen ?**

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 zijn opgenomen in de diverse fasen van de samenstelling van de Index :

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's :

- de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu ;
- 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) ;

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.

- de filter op de ESG-score en het niveau van controverses zoals gedefinieerd door MSCI omvat eveneens controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).
- 2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's :
  - 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 zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
  - 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) ;
  - de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties ;
  - de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website <https://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <http://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Informatie over de PAI's zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten ? Gedetailleerde beschrijving :*

Het beoordelingskader dat wordt gebruikt om ratings te verschaffen aan emittenten van de Index en om emittenten van de Index uit te sluiten, is ontworpen om in overeenstemming te zijn met de internationale normen die worden weerspiegeld in de Verklaring van de rechten van de mens van de Verenigde Naties, de IAO-verklaring inzake de fundamentele beginselen en rechten op het werk en het Global Compact van de Verenigde Naties.

*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 financieel product rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren ?**

Ja,

Het Compartiment houdt rekening met alle PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.



Concreet worden PAI's in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van de index, die het Compartiment passief volgt:

- 1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:
  - de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') omvat een filter voor de bescherming van het milieu;
  - 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);
  - 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).
- 2) Ten tweede, met betrekking tot sociale PAI's:
  - 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 zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.
  - 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);
  - de filter om bedrijven uit te sluiten die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses in verband met sociale kwesties;
  - de best-in-class-indeling die berust op een analyse van het ESG-profiel, met name gebaseerd op sociale PAI's.

De benadering en de processen worden uitvoeriger beschreven in de documenten die kunnen worden geraadpleegd op de website [www.MSCI.com](http://www.MSCI.com).

De methodologieën die worden gebruikt om de indices samen te stellen, zijn te vinden op <http://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').

Informatie over de PAI's zal beschikbaar zijn in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk in aandelen van bedrijven over de hele wereld. Het Compartiment is een 'tracker' met een passieve beheerstrategie die ernaar streeft om de referentie-index (MSCI World SRI Net Return) te kopiëren, via fysieke replicatie en niet via synthetische replicatie. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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:

- a) Het uitsluitingsproces heeft met name betrekking op:
  - bedrijven die geen MSCI ESG-rating van 'A' of hoger hebben. 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: wapens, alcohol, gokspelen, de productie van kernenergie, tabak, thermische steenkool, niet-conventionele olie en gas);

- bedrijven die betrokken zijn bij zeer ernstige ESG-controverses: bedrijven moeten over een score (volgens de methodologie van MSCI ESG Research) van minstens 4 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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex.

Bedrijven die deel uitmaken van de wereldwijde MSCI SRI-indices moeten een MSCI ESG-rating van 'BB' of hoger en een 'controversescore' van '1' of hoger behouden om in de index te blijven.

Meer informatie over deze Index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website [www.msci.com](http://www.msci.com). De weging van de in de Index opgenomen effecten hangt af van hun beurskapitalisatie, aangepast aan de 'free float'.

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

De tracking error (standaardafwijking) ten opzichte van de benchmark (de Index) bedraagt circa 1%. 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.

● **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 25% van de beurskapitalisatie van elke sector van de Moederindex. De uit de Moederindex uitgesloten effecten vertegenwoordigen dus gemiddeld ongeveer 75% 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;
- 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.

Bestuursaspecten vormen overigens ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').

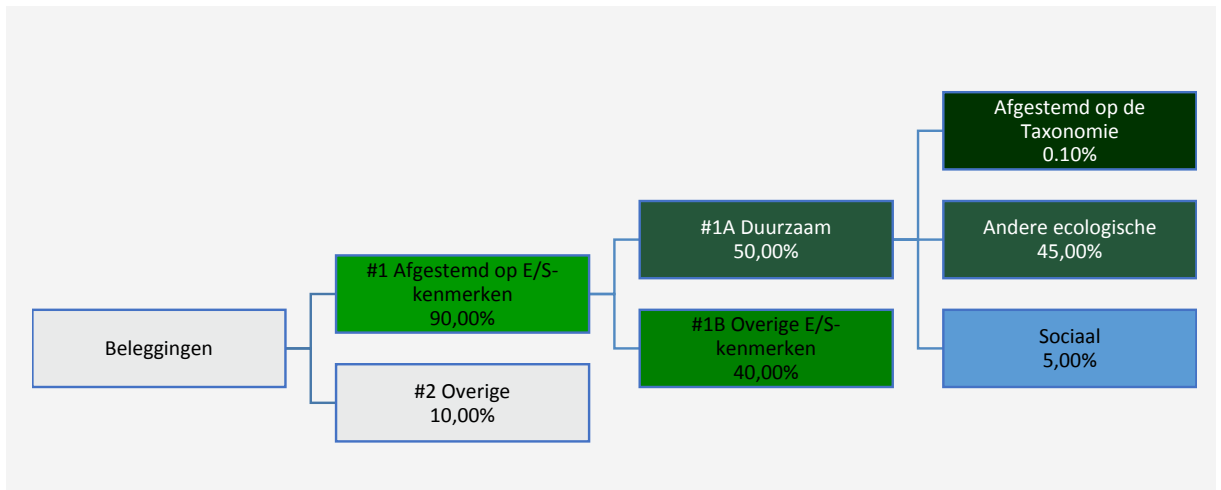
**Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?**

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie belegt het Compartiment ten minste 90% van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken'). 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, beloning van het betrokken personeel 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 **#1Duurzaam** 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 van het compartiment te verwezenlijken, zullen niet worden gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken van het Compartiment te promoten.



**In hoeverre zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling minimaal op de EU-taxonomie afgestemd ?**

De door het Compartiment gerepliceerde Index verbindt zich er niet toe zijn beleggingen af te stemmen op de EU-taxonomie.

Met betrekking tot de beleggingen van het Compartiment die mogelijk zijn afgestemd op de EU-taxonomie (minimaal 0,10 %) :

- In principe wordt de mate waarin de beleggingen 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 door de ondernemingen waarin is belegd gepubliceerde informatie, baseert de Beheerder zich op gelijkwaardige informatie van derde aanbieders die is verkregen bij de ondernemingen 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (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** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :  
 - de **omzet** die het aandeel 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.

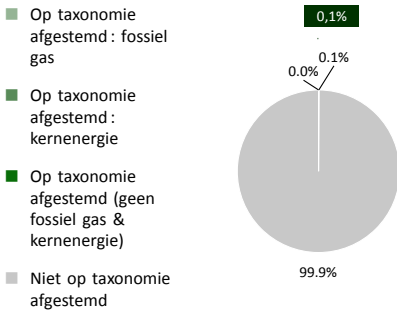
**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup>?**

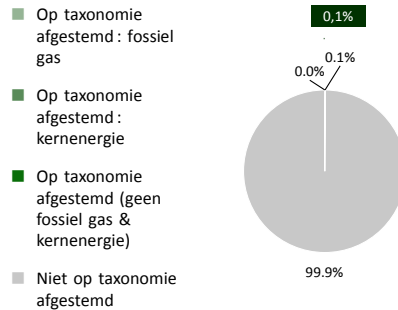
- Ja :  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

*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 100 % van de totale beleggingen.

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

De gerepliceerde Index verbindt zich niet tot beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

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



## Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie zijn afgestemd ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimale percentage duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie 45 %.

De door het Compartiment gerepliceerde Index verbindt zich er niet toe zijn beleggingen af te stemmen op de EU-taxonomie. Door de combinatie van uitsluiting van aandelen en best-in-class selectie van de Index kan het Compartiment echter een minimum van zijn activa inzetten voor beleggingen die bijdragen aan ecologische doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De Beheerder heeft een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de ecologische doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de 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

<http://www.dpamfunds.com/> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?

Op basis van de hierna beschreven benadering bedraagt het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen 5 %.

Door de combinatie van uitsluiting van aandelen en best-in-class selectie van de gerepliceerde Index kan het Compartiment een minimum van zijn activa inzetten voor beleggingen die bijdragen aan sociale doelstellingen, maar die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie.

De Beheerder heeft 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 SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale 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 [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



## Welke beleggingen zijn opgenomen in '#2 Overige'? Waarvoor zijn deze bedoeld en bestaan er ecologische of sociale minimumwaarborgen ?

Er worden op de volledige portefeuille 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 nooit meer dan 10% van de portefeuille bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.

  
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.



## Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?

Ja

**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%. Het volgen van de Index kan worden beïnvloed door de transactiekosten, de herbelegging van dividenden en de algemene kosten die door het Compartiment worden betaald.

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Het Compartiment volgt een passieve beheerstrategie die via fysieke en niet-synthetische replicatie belegt in alle effecten van de Index, of in een staal dat representatief is voor de effecten daarvan, door elk effect te houden in een verhouding die nagenoeg identiek is aan zijn weging in de Index.

De Beheerder 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.

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 25% 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 op de website [www.msci.com](http://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 <http://www.msci.com/index-methodology> ('MSCI SRI Indexes Methodology').



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
5493008AXEU35YCKQQ13

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

<input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Geen
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> doen : ___ % <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden	<input type="checkbox"/> Dit product <b>promoot ecologische en sociale (E/S) kenmerken</b> . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan is, zal het een minimum van ___ % duurzame beleggingen hebben <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling
<input type="checkbox"/> Dit product zal minimaal de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> doen : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Dit product promoot E/S-kenmerken, maar <b>zal niet duurzaam beleggen</b>



### 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment heeft geen benchmark aangewezen om de ecologische en sociale kenmerken te bereiken die krachtens artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 worden gepromoot.

#### ● Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten ?

De duurzaamheidsindicatoren die worden gebruikt om na te gaan in welke mate alle ecologische of sociale kenmerken die door dit Compartiment worden gepromoot, worden verwezenlijkt, stemmen overeen met de bindende beleggingsbeperkingen inzake de mate waarin de bedrijven waarin wordt belegd, zijn blootgesteld aan bepaalde controversiële activiteiten en gedragingen :

- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses ;

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

zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen, geen ernstige afbreuk aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?**

Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.

- *Hoe zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen?*

Niet van toepassing

- *Hoe zijn de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Gedetailleerde beschrijving:*

Niet van toepassing

*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 financieel 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is 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:
  - 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
  - Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
  - 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 en governancegerelateerde PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:
  - De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
  - De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
  - 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 de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De **beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt direct of indirect via instellingen voor collectieve belegging (icb's) en zonder enige sectorspecifieke of geografische beperking in (i) aandelen of andere effecten die toegang verlenen tot het kapitaal en (ii) hoogrentende obligaties of andere schuldinstrumenten (zoals, zonder dat deze opsomming volledig is, eeuwigdurende obligaties, achtergestelde obligaties, converteerbare obligaties, nulcouponobligaties en gestructureerde producten zoals Asset Backed Securities of Mortgage Backed Securities). Het Compartiment kan daarnaast ook beleggen in geldmarktinstrumenten zoals contanten en/of depositocertificaten. In het kader van een actief beheer van het Compartiment spreidt de Beheerder de beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën en landen op basis van macro- en micro-economische criteria. Vervolgens selecteert de beheerder beleggingen met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico. Het Compartiment wordt actief beheerd. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten. Het Compartiment belegt voornamelijk, direct of via andere fondsen, in aandelen uit de hele wereld, uitgedrukt in om het even welke valuta. Het Compartiment kan in bijkomende orde beleggen in obligaties. In het kader van een actief beheer van het Compartiment selecteert de Beheerder een relatief beperkt aantal bedrijven waarvan hij meent dat ze over een bovengemiddeld rendementspotentieel beschikken in verhouding tot het gelopen risico, op basis van een proces waarbij de beste beleggingsideeën worden gegenereerd ('best ideas generation'). Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

● **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) 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 niet naleven, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen op het moment van de aankoop van de positie.

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, 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 worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

c) de blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses: De emittenten die worden geconfronteerd met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging.

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 de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder 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 de Beheerder.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

Indien het ESG-profiel van een bedrijf verslechtert waardoor het bedrijf de wereldwijde normen ('Global Standards') niet langer naleeft of indien er een zeer ernstige controversie over het bedrijf aan het licht komt, zal de Beheerder de betreffende belegging in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de drie maanden verkopen.

● **Met welk toegezegd minimumpercentage wordt de ruimte voor in overweging te nemen beleggingen beperkt vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Niet van toepassing

● **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, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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. De Beheerder houdt op de volgende wijze rekening met deze criteria :

- Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- 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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

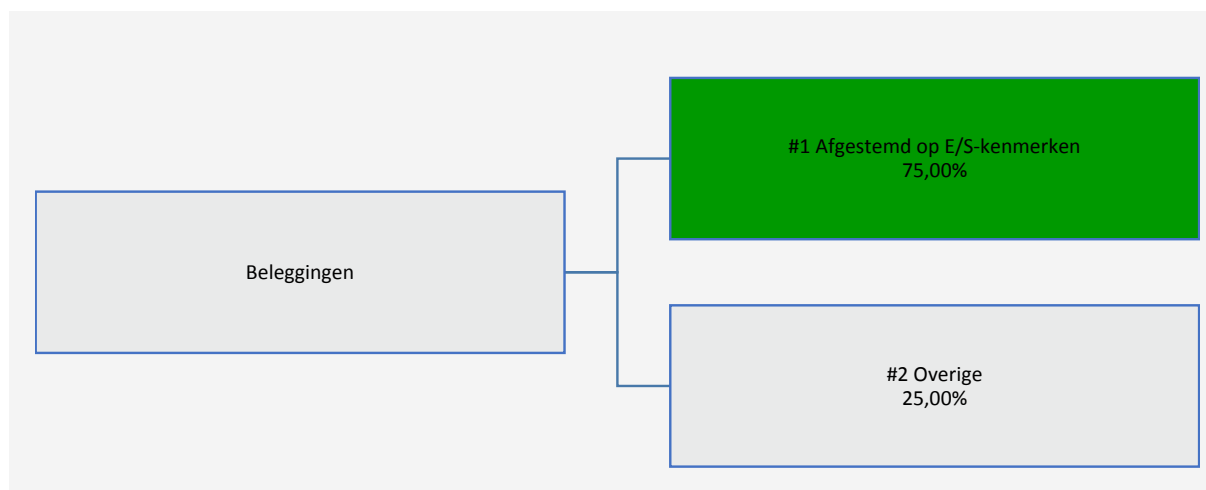
Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').



### Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 75 % van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



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

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

### ● 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?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

● **Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup>?**

- Ja :  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

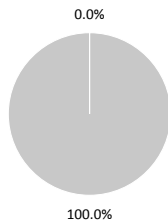
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :  
- de **omzet** die het aandeel 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 100% van de totale beleggingen.

\* In deze diagrammen omvatten '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 broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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



### **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 of 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 dwingende 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 25 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



### **Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot ?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft ?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex ?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden ?**

Niet van toepassing



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.

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



### **Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden ?**

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').

**Naam van het product :**  
DPAM L PATRIMONIAL FUND

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) :**  
549300W5350LFNV3J760

## Ecologische en/of sociale 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 milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling ?

●●  Ja

●○  Geen

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 \_\_\_% 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 :

- de fundamentele rechten verdedigen (mensenrechten, arbeidsrechten, corruptiepreventie en bescherming van het milieu); en
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- het bevorderen van goede praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG).

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangeduid om de ecologische en sociale kenmerken te verwezenlijken die het in de zin van artikel 8 van de Verordening promoot.

#### ● 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 aandelen of bedrijfsobligaties :
- een nulpositie in emittenten waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen (Global Standards) niet naleven ;
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij uitgesloten controversiële activiteiten zoals gedefinieerd in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy));
- een nulpositie in emittenten die betrokken zijn bij zeer ernstige ecologische of sociale controverses ;

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

- Voor beleggingen in staatsobligaties :
  - een nulpositie in emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren ;
- zoals uitvoerig beschreven in het deel 'Wat zijn de bindende elementen van de beleggingsstrategie die voor de selectie van de beleggingen worden gebruikt om elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken te verwezenlijken?' hierna.

- **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen ?**  
Niet van toepassing. Dit Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen.
- **Hoe doen de duurzame beleggingen die het financieel 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 zijn de indicatoren voor ongunstige effecten in aanmerking genomen ?*  
Niet van toepassing

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 ? Gedetailleerde beschrijving :*  
Niet van toepassing

*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 financieel 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.

Voor beleggingen in aandelen en bedrijfsobligaties :

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

- 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 de Beheerder in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu.
- 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).

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

- De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.
- De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder dat kan worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> (Controversial Activities Policy)).
- 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:

Het Compartiment houdt rekening met de belangrijkste ecologische en sociale ongunstige effecten (hierna PAI's genoemd, voor Principal Adverse Impacts) 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 de Beheerder om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is al van bij de oprichting een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

De eerste PAI houdt verband met ecologische kwesties en richt zich op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin wordt belegd. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat de Beheerder voor zijn strategieën inzake overheidsobligaties 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 tweede PAI houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende 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 benadering en de processen van de Beheerder worden uitvoeriger beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de website <http://www.dpamfunds.com/>

De gegevens over de PAI's die door het Compartiment in aanmerking worden genomen, kunnen worden geraadpleegd in het jaarverslag van DPAM L, de bevek waartoe het Compartiment behoort.

Nee



## Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product ?

De beleggingsstrategie stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

Het Compartiment belegt voornamelijk, direct of via andere fondsen, in aandelen, obligaties, inclusief obligaties met een lage rating, en geldmarktinstrumenten. Het Compartiment kan in de hele wereld beleggen in effecten die zijn uitgedrukt in om het even welke valuta. Het Compartiment wordt actief beheerd. De Beheerder spreidt de beleggingen over de verschillende beleggingscategorieën en landen op basis van macro- en micro-economische criteria. Vervolgens selecteert de beheerder beleggingen met een gunstig rendementspotentieel in verhouding tot het gelopen risico. Om inkomsten te genereren, als afdekking tegen marktschommelingen of met het oog op een efficiënt portefeuillebeheer kan het Compartiment gebruikmaken van derivaten.

### ● 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) 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 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 worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Controversial Activities Policy').

c) De blootstelling van de portefeuille aan zeer ernstige ESG-controverses : emittenten die geconfronteerd worden 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 de Beheerder lijsten van uitsluitingen op die ten minste elk kwartaal worden bijgewerkt, en op ad-hocbasis indien de positie verslechtert. Er bestaat een uitsluitingslijst per bindend element en per groep van strategieën, waarbij de Beheerder een vergelijkbare drempel voor uitsluitingen/beleggingsbeperkingen toepast. Het departement risicobeheer van de Beheerder is belast met de toepassing van de preventiemechanismen (ex-antersico) en de controlemechanismen (ex-postrisico) die noodzakelijk zijn om de uitsluitingslijsten op doeltreffende wijze toe te passen in de beleggingsportefeuilles van de strategieën van de Beheerder.

De Beheerder maakt gebruik van ESG-research van niet-financiële ratingbureaus om na te gaan hoe ernstig de controverses zijn waaraan bedrijven zijn blootgesteld, en sluit de meest ernstige controverses uit. De Beheerder stelt ook interne analyses op van ESG-controverses waaraan ondernemingen zijn blootgesteld. De Beheerder behoudt zich het recht voor om eveneens de bedrijven uit te sluiten die naar zijn oordeel betrokken zijn bij voldoende ernstige controverses.

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 directe posities in staatsobligaties past het Compartiment bindende beleggingsbeperkingen toe: 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 onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd via de website [http://www/dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) ('Sustainable & Responsible Investment Policy').

Die uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd via de website ('Sustainable & Responsible Investment 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?**

De criteria voor goed bestuur maken integraal deel uit van de beleidslijnen voor actief aandeelhouderschap, engagement en het beleid voor duurzame en verantwoorde beleggingen van de Beheerder, en worden bij het beleggingsbeslissingsproces in aanmerking genomen via de verschillende fasen die hierboven 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. De Beheerder houdt op de volgende wijze rekening met deze criteria:

- Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards): de preventie van corruptie is een van de vier voornaamste thema's van de 10 principes van het Global Compact van de Verenigde Naties.
- 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.
- Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- Het stembeleid van de Beheerder 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 betrokkenheidsbeleid van de Beheerder is aan dat stembeleid gekoppeld en past de principes ervan toe.

Bestuursaspecten vormen ook een integraal deel van de opvolging van de beleggingen, met name via het stembeleid en het engagementbeleid van de Beheerder. Beide documenten kunnen worden geraadpleegd via de website <http://www.dpamfunds.com/> ('Voting policy' / 'Engagement policy').

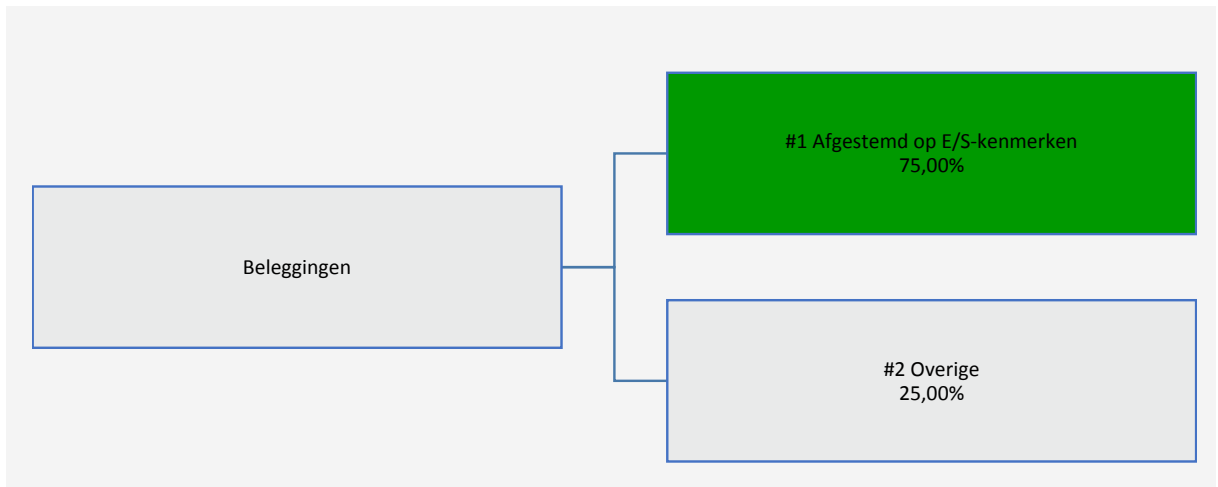
Praktijken op het gebied van goed bestuur omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het betrokken personeel en naleving van de belastingwetgeving.



## Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland ?

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

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie, belegt het Compartiment ten minste 75 % van zijn activa in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot ('in de tabel aangeduid door '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').



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

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

### ● 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 ?

Het Compartiment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen en gaat geen enkele verplichting aan met betrekking tot de afstemming van zijn beleggingen op de EU-taxonomie.

#### ● Belegt het financiële product in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup> ?

- 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** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van :  
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van

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

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\***

■ 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 100% van de totale beleggingen.

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

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

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten ?**

Dit Compartment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of beleggingen in faciliterende en/of transitieactiviteiten.

**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 duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxononomie zijn afgestemd ?**

Dit Compartment verbindt zich niet tot duurzame beleggingen of duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxononomie.



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-taxononomie.



**Wat is het minimumaandeel sociaal duurzame beleggingen ?**

Dit Compartment verbindt zich niet tot duurzame of 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 dwingende 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 25 % van het Compartiment bedragen.

Er zijn geen ecologische of sociale minimumwaarborgen.



## Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of het financieel product afgestemd is op de ecologische en/of sociale kenmerken die het promoot?

Niet van toepassing

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op elk van de ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Niet van toepassing

- **Hoe wordt geborgd dat de beleggingsstrategie doorlopend op de methode van de index afgestemd blijft?**

Niet van toepassing

- **Waarin verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

Niet van toepassing

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methode te vinden?**

Niet van toepassing



## Waar kan ik online meer specifieke informatie over dit product vinden?

Meer specifieke informatie over dit product vindt u op deze website: [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) (Fondsen/ Compartiment/aandelenklasse/ tabblad 'Transparantie inzake duurzaamheid').