



DPAM L

Prospectus

Januari 2023

Bevek met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht

Er mag alleen worden ingeschreven op basis van dit prospectus (hierna 'Prospectus' genoemd), dat de informatiebladen van elk compartiment bevat, en op basis van het document met essentiële beleggersinformatie (Key Investor Information Document – 'KIID'). 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.....	23
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.....	46
BEDRIJFSREVISOR.....	48
LOKALE AGENTEN.....	49
BESCHRIJVING VAN AANDELEN, MINIMUMINLEG, RECHTEN VAN AANDEELHOUDERS EN UITKERINGSBELEID ..	50
INSCHRIJVING, INKOOP, OMZETTING EN OVERDRACHT.....	58
DEFINITIE EN BEREKENING VAN DE NETTO-INVENTARISWAARDE.....	63
PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN.....	65
BELASTINGSTELSEL VAN DE BEVEK EN DE AANDEELHOUDERS.....	79
BENCHMARK.....	84
FINANCIËLE VERSLAGGEVING.....	87
ALGEMENE VERGADERINGEN.....	88
INFORMATIEVERSTREKKING AAN DE AANDEELHOUDERS.....	89
INFORMATIEBLADEN VAN DE COMPARTIMENTEN.....	91
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE.....	93
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE.....	100
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS CORPORATE EUR.....	106
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	112
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE.....	119

INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	126
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	132
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	135
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD.....	141
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	147
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED.....	154
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE.....	158
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR SELECTION	164
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	168
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	175
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	179
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED.....	185
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS HIGHER YIELD	191
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	197
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L CONVERTIBLE EUROPE	203
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	209
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH.....	215
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX...	221
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	225
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	229
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	233
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX.....	239
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX.....	243
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	247
INFORMATIEBLAD VAN HET COMPARTIMENT DPAM L PATRIMONIAL FUND	253
BIJLAGE 1 - PRECONTRACTUELE INFORMATIE	259

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 (hierna de 'Wet van 2010').

Raad van bestuur van de bevek:

Mevrouw France COLAS, Voorzitter van de raad van bestuur

Degroof Petercam Asset Services NV

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

France COLAS

Toezichtraad van de Beheervenootschap:

Frédéric WAGNER

Annemarie ARENS

Peter DE COENSEL

Gauthier BATAILLE de LONGPREY

Beheerders:

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

DPAM Succursale France, 44, rue de Lisbonne, F-75008 Parijs

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

Erkend bedrijfsrevisor:

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, tenzij de eerstgenoemde wet 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 Degroef 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 Degroef Petercam of hun medewerkers of bedrijfsleiders.

Het Privacybeleid van de Beheervenootschap is beschikbaar op www.dpas.lu, in de rubriek 'Investor Information'.

BESCHRIJVING VAN DE BEVEK

DPAM L is een beleggingsvennootschap met veranderlijk kapitaal (hierna 'bevek') met meerdere compartimenten naar Luxemburgs recht, onderworpen aan Deel I van de Wet van 2010, en werd op 23 december 1987 voor onbepaalde tijd opgericht in de vorm van een naamloze vennootschap.

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) 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 SELECTION	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 CONVERTIBLE EUROPE	EUR
DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	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 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.

Indien in de beschrijving van de compartimenten de term 'voornamelijk' wordt gebruikt, moet die worden geïnterpreteerd als gelijk aan minstens de helft, en moeten de termen 'hoofdzakelijk' en 'het grootste deel' worden geïnterpreteerd als gelijk aan minstens twee derde. Deze begrippen, 'voornamelijk', 'hoofdzakelijk' of 'het grootste deel', kunnen gelden voor het type financieel actief, de geografische of industriële sector, de beurskapitalisatie van bedrijven, de kwaliteit van emittenten en de valuta van beleggingen.

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

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

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 gereglementeerde 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 gereglementeerde, 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 gereglementeerde, 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 gereglementeerde, 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 gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 gereglementeerde 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 3 november 2021) liquide middelen houden voor maximaal 20% van de nettoactiva van elk van de compartimenten. Deze limiet mag op besluit van de raad van bestuur van de bevek alleen tijdelijk worden opgeheven voor een strikt noodzakelijke duur wanneer de omstandigheden dat vanwege uitzonderlijk ongunstige marktvoorwaarden vereisen en die afwijking gerechtvaardigd is in het belang van de beleggers.

Deze limiet kan eveneens worden opgeheven 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', 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 aangegeven 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 Essentiële beleggersinformatie. 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 Essentiële beleggersinformatie 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 Essentiële beleggersinformatie.

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. 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.

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 ('obligatiebodem' 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 obligatiebodem 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 aandeledeelbewijzen 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 geregementeerde 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 OTC-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 nationalisering en de invoering of verhoging van belastingen, zoals bronbelastingen.

Vereffenings- 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.

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 schuldinstrumenten in waarde kan doen dalen.

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).

Valuta- of wisselkoersrisico

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

Het risico bestaat dat beleggingen in het compartiment illiquide worden omdat de markt te krap is (vaak te zien aan een bijzonder groot verschil tussen bied- en laatprijs of andere belangrijke koersbewegingen), bij een ratingverlaging of verslechtering van de economische situatie. Dat kan tot gevolg hebben dat deze beleggingen niet snel genoeg kunnen worden verkocht om verlies voor het compartiment te voorkomen of minimaal te houden. Tot slot bestaat ook het risico dat effecten die worden verhandeld op een krap marktsegment, zoals de markt voor vennootschappen met een kleine beurswaarde (smallcaps), te kampen krijgen met een sterke volatiliteit.

Tegenpartijrisico

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.

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 Essentiële beleggersinformatie.

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.

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 verbindingprogramma 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.

▪ **Quotarisiko**

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-, ontwikkelings- 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 bevestigt 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 eigendoms-certificaat 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 portfeuillekosten, 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 toezichthoudende autoriteiten en operationele regels uitgevaardigd door de beurzen van het Chinese vasteland en Hongkong. Bovendien kunnen de toezichthouders 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 ('Kennisgeving 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 Kennisgeving 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.

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 Degroef Petercam Asset Management nv en DPAM Succursale France, 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 (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 DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	Artikel 9	Laag. 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 US SRI MSCI INDEX DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	Artikel 8	Laag. Duurzaamheidsaspecten maken inherent deel uit van het beleggingsproces van het compartiment, dat ofwel de nadruk legt op ecologische en/of sociale kenmerken, ofwel op een duurzame doelstelling. Potentiële duurzaamheidsrisico's worden dus gematigd door de duurzaamheidsscreening en de

		uitsluitingsfilters die op het beleggingsuniversum van het compartiment worden toegepast.
<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 SELECTION DPAM L BONDS EUR SHORT TERM DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL DPAM L BONDS HIGHER YIELD DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED DPAM L CONVERTIBLE EUROPE 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>	Artikel 8	<p>Gemiddeld. 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>	Artikel 6	<p>Hoog. De duurzaamheidsaspecten maken niet stelselmatig deel uit van het selectieproces voor de beleggingen van het compartiment, met uitzondering van beleggingen in bedrijven die zijn blootgesteld aan controversiële activiteiten zoals tabak, de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie en munitie en bepantsering op basis van verarmd uranium, die 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. Aanpassing aan klimaatverandering;
3. Duurzaam gebruik en bescherming van water en mariene hulpbronnen;
4. De overgang naar een circulaire economie;
5. Vervuilingpreventie en -controle;
6. De bescherming en het herstel van biodiversiteit en ecosystemen.

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

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

In overeenstemming met artikel 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, kunnen de Beheerders 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 Beheerders verbeteren momenteel hun 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, juist 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 SFDRstandaard 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 vervat 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 KIID 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.

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 de volgende compartimenten gedelegeerd aan

<i>Compartiment</i>	<i>Beheerder</i>
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT S.A./N.V.
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	
DPAM L BONDS CORPORATE EUR	
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	
DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	
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 QUALITY SUSTAINABLE	
DPAM L BONDS EUR SELECTION	
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	

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 EMERGING MSCI INDEX	
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	
DPAM L PATRIMONIAL FUND	DPAM Succursale France
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	
DPAM L CONVERTIBLE EUROPE	
DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	

DEGROOF PETERCAM ASSET MANAGEMENT S.A./NV, afgekort Degroof 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').

DPAM Succursale France, opgericht op 15 oktober 2020 en waarvan de activiteiten zijn begonnen op 1 maart 2021, is het Franse bijkantoor van DPAM. Zijn zetel is gevestigd op het adres 44, rue van Lisbonne, 75008 Parijs, Frankrijk, en het is ingeschreven in het RCS van Parijs onder nummer 890.071.764.

Ook heeft de Beheervenootschap 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 Beheervenootschap 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 Beheerders worden rechtstreeks vergoed door de Beheervenootschap.

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 provisies.
- 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 KIID 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 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 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 Degroof 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: distributieve aandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse B 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: distributieve aandelen 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: distributieve aandelen die zich onderscheiden van aandelen van de klasse E doordat ze in Zwitserse frank (CHF) zijn uitgedrukt.

Aandelen van klasse E CHF Hedged: distributieve aandelen die zich onderscheiden van de aandelen van klasse E 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 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 Degroof 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 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 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 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 J USD: distributieaandelen 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 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 L USD: distributieaandelen 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 afdeckingsbeleid 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 eenafdeckingsbeleid van het wisselkoersrisico mogelijk met bijkomende kosten gepaard kan gaan, die worden vermeld in het hoofdstuk 'PROVISIES, LASTEN EN KOSTEN'.*

Aandelen van klasse N USD: 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 eenafdeckingsbeleid 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 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.

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 F, F EUR Hedged	EUR 25.000
E CHF, E CHF Hedged F CHF, F 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	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 overgangsmatregelen 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 overgangsmatregelen 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 aan de inschrijving en aan 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 beheervenootschap 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', 'BELASTINGSTELSE 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 drempel en de swingfactoren zullen worden bekendgemaakt op de website van de Beheervenootschap <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

Eenmalige provisies en kosten ten laste van de aandeelhouder

Bedrag dat toekomt aan de instellingen en agenten die de aandelen verhandelen en plaatsen			
Aandelenklassen	In stapvergoeding	Uit stapvergoeding	Omzettingprovisie
A, A CHF, B CHF Hedged, A EUR Hedged, A USD B, B CHF, B 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 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 USD F, F CHF, F 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	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	In stapvergoeding (*)	Uit stapvergoeding (*)
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 Beheerders worden rechtstreeks 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
	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

Compartiment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % per jaar
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
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
	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

Compartiment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % per jaar
DPAM L Bonds EUR Selection	A, B	0,40
	E, F, M, N, V, W	0,20
	J	0,10
	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
	P, P EUR Hedged	0,00
DPAM L Bonds Government Sustainable	A, A EUR Hedged, B, B CHF, B EUR Hedged	0,45
	B LC	1,20
	E, E EUR Hedged, F, F CHF, F EUR Hedged, M, M EUR Hedged, N, N EUR Hedged, V, V EUR Hedged, W, 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	0,11
DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged	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

Compartiment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % per jaar
DPAM L Bonds Higher Yield	A, B, B CHF	0,90
	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
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 Convertible Europe	A, B	1,20
	E, F, M, N, V, W	0,60
	J	0,30
	L	1,80
	P	0,00
DPAM L Convertible World Sustainable	A, B	1,20
	E, F, M, N, V, W	0,60
	J	0,30
	L	1,80
	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

Compartiment	Klasse	Beheerprovisie Maximaal % per jaar
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
	P	0,00
DPAM L Equities Europe Behavioral Value	A, B	1,60
	E, F, M, N, V, W	0,80
	J	0,40
	P	0,00
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
	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
	P	0,00
DPAM L Global Target Income	A, B	0,85
	E, F, V, W	0,45
	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 Beheervernootschap en/of de gedelegeerde 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 USD Hedged, F BIS USD Hedged, V BIS USD 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 referentieperiode voor de prestatie ('**Prestatiereferentieperiode**' of '**PRP**') is de periode waarin de prestatie wordt gemeten en duurt 5 jaar, op voortschrijdende basis. Na afloop van die periode kan het compensatiemechanisme voor underperformance in het verleden (of negatieve prestatie) opnieuw worden ingesteld.

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.

Het tarief van de toepasselijke Prestatievergoeding is vastgesteld op

DPAM L EUR Short Term	20% voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de samengestelde index van 20% €STR (ticker: EXDMESTC Index) + 80% IBOX Euro Corporate 1-3 ans (ticker: QW5C Index) (de ' Referentie-index ').
DPAM L Equities Conviction Reseach	20% 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 ' Referentie-index ').
DPAM L Patrimonial Fund	10% voor alle klassen en de gebruikte referentie-index voor de berekening van de Prestatievergoeding is de Euribor 3M (ticker: EUR003M) (de ' Referentie-index ').

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.

Als het Fonds minder goed presteert dan de Referentie-index, duurt de Berekeningsperiode maximaal 5 **voortschrijdende** boekjaren.

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.

Als de laatste concrete vaststelling van de prestatievergoedingen heeft plaatsgevonden op 31/12/2021, dan begint de PRP op 31/12/2021 en eindigt ze op 31/12/2026. Op 01/01/2027 worden de verliezen die tijdens het eerste jaar van de vorige PRP niet zijn gecompenseerd (d.w.z. tussen 31/12/2021 en 31/12/2022), niet langer in aanmerking genomen, en begint er een nieuwe PRP op 31/12/2022, die eindigt op 31/12/2027.

Wanneer er aan het einde van een Berekeningsperiode een Prestatievergoeding wordt vastgesteld, begint er een nieuwe PRP. Als er op 31/12/2026 een Prestatievergoeding is vastgesteld, dan begint er een nieuwe PRP op 31/12/2026, die eindigt op 31/12/2031.

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

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 (behoudens het volgende), 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:

- (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^e PRP) (de 'HWM'), of
- (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.

In geval van inschrijving wordt de berekening van de Prestatievergoeding aangepast om te vermijden dat die inschrijving een invloed heeft op het aangegroeide bedrag van de Prestatievergoeding. Om die aanpassing uit te voeren, wordt de prestatie van de NIW ten opzichte van de Referentie-index op de toepasselijke Waarderingsdag op de inschrijvingsdatum niet in aanmerking genomen bij de berekening van de Prestatievergoeding.

Het bedrag van die aanpassing wordt gebaseerd op het product van het aantal aandelen waarop is ingeschreven, met het verschil tussen:

- de NIW van de laatste Werkdag van de vorige Berekeningsperiode, aangepast met de prestatie van de Referentie-index over dezelfde periode, en
- de NIW van de toepasselijke Waarderingsdag op de inschrijving.

Dat aangegroeide aanpassingsbedrag wordt gebruikt in de berekening van de Prestatievergoeding tot het einde van de betreffende periode en aangepast in geval van latere inkopen tijdens de periode.

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 Beleggingsbeheerder 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.

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 Beleggingsbeheerder, 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.

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 Beleggingsbeheerder 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.

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	Outperformance op jaarbasis	Referentie-index ('Index')				HWM	Uiteindelijke netto-outperformance	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					
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.

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 kan een beroep doen op bestuurders die geen werknemer zijn van de groep Degroef Petercam. Dat kan kosten voor de bevek met zich meebrengen, voor een bedrag van maximaal EUR 15.000,- 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 documenten met essentiële beleggersinformatie, de periodieke verslagen en de registratiedocumenten, de kosten van verslagen aan de aandeelhouders, alle belastingen en rechten die worden geïnd door overheidsinstanties en alle soortgelijke taken, 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 informatie

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 gegevens¹ van elke belegger, zijnde:

- een natuurlijke of rechtspersoon is waarvoor de meldingsplicht geldt² of
- een passieve niet-financiële entiteit (Non-Financial Entity)³ is waarvan de personen die er de zeggenschap over uitoefenen personen zijn waarvoor een meldingsplicht geldt⁴,

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

² Natuurlijke of rechtspersoon die geen ingezetene is van het land waar 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/>

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

⁴ Natuurlijke of rechtspersoon die geen ingezetene is van het land waar 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/>

door de financiële instelling worden bezorgd aan de bevoegde lokale belastingautoriteiten die deze informatie op hun beurt zullen bezorgen aan de belastingautoriteiten van het (de) land(en) waarvan de belegger een ingezetene is.

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

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

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

De belegger wordt geïnformeerd over het potentiële risico dat gepaard gaat met een onzorgvuldige en/of onjuiste uitwisseling van informatie indien de informatie die hij heeft meegedeeld niet langer juist of volledig zou 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 begunstigden 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 begunstigden 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 intermediairs⁵ (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 wezenskenmerk⁶.

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

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

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

uiterlijk op respectievelijk 28 februari 2021 en 31 januari 2021 worden gemeld.

Als belastingplichtigen kunnen de aandeelhouders subsidiair aansprakelijk zijn voor meldingen van grensoverschrijdende constructies binnen het toepassingsgebied van de Richtlijn DAC 6. Zij dienen dus hun fiscaal adviseur te raadplegen om meer informatie te verkrijgen.

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 ⁽¹⁾	DPAM L Bonds EUR Short Term
Bloomberg Barclays Global Developed Treasuries GDP Weighted Index	Bloomberg Index Services Limited ⁽³⁾	DPAM L Bonds Government Global
Bloomberg Euro Aggregate Total Return	Bloomberg Index Services Limited ⁽³⁾	DPAM L Bonds Climate Trends Sustainable
Bloomberg Euro High Yield 3% Capped ex Fin	Bloomberg Index Services Limited ⁽³⁾	DPAM L Bonds EUR Corporate High Yield
Euribor 3 Months	European Money Markets Institute (EMMI) ⁽²⁾	DPAM L Patrimonial Fund

Referentie-index	Beheerder van de index	Betreffend compartiment
Exane Eci Euro	Exane ⁽²⁾	DPAM L Convertible Europe
iBoxx Euro Corporate 1-3	IHS Markit Benchmark Administration Limited ⁽²⁾	DPAM L Bonds EUR Short Term
iBoxx Euro Corporate Overall Total Return	IHS Markit Benchmark Administration Limited ⁽²⁾	DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable
iBoxx Euro Corporate BBB	IHS Markit Benchmark Administration Limited ⁽²⁾	DPAM L Bonds Corporate EUR
iBoxx Euro Corporate ex-BBB	IHS Markit Benchmark Administration Limited ⁽²⁾	DPAM L Bonds Corporate EUR
J.P. Morgan EMU Government Investment Grade Total Return	J.P. Morgan Securities PLC ⁽³⁾	DPAM L Bonds EMU Inv. Grade Gov. Index
J.P. Morgan Euro Linkers Securities Total Return	J.P. Morgan Securities PLC ⁽³⁾	DPAM L Bonds EUR Selection DPAM L Bonds EUR Inflation-Linked
MSCI All Country World SRI Net Return	MSCI Limited ⁽³⁾	DPAM L Equities World SRI MSCI Index
MSCI Emerging ESG Leaders Net Return	MSCI Limited ⁽³⁾	DPAM L Equities Emerging Markets ESG Leaders Index
MSCI Emerging Markets Net Return	MSCI Limited ⁽³⁾	DPAM L Equities Emerging MSCI Index
MSCI EMU SRI Net Return	MSCI Limited ⁽³⁾	DPAM L Equities EMU SRI MSCI Index
MSCI Europe Net Return	MSCI Limited ⁽³⁾	DPAM L Equities Conviction Research
MSCI USA SRI Net Return	MSCI Limited ⁽³⁾	DPAM L Equities Europe Behavioral Value DPAM L Equities US SRI MSCI Index

⁽¹⁾ 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.

⁽²⁾ 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.

⁽³⁾ 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 1 januari 2024. 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 compartimenten die volgens hun doelstelling de prestatie 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 DEGROEF 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 WINSTDERVING), 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 (met inbegrip van de informatiebladen van de compartimenten van de bevek),
- de Essentiële Beleggersinformatie (per compartiment en per aandelenklasse), en
- de financiële verslagen van de bevek.

Een exemplaar van de overeenkomsten die werden gesloten met de Beheerders van de bevek 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 (rubriek 'Investor Information'). Op verzoek wordt gratis een exemplaar op papier ter beschikking gesteld.

INFORMATIEBLADEN VAN DE COMPARTIMENTEN

Compartimenten	Pagina
DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE	93
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE	100
DPAM L BONDS CORPORATE EUR	106
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE	112
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE	119
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE	126
DPAM L BONDS EMU INV. GRADE GOV. INDEX	132
DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026	135
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD	141
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM	147
DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED	154
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE	158
DPAM L BONDS EUR SELECTION	164
DPAM L BONDS EUR SHORT TERM	168
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL	175
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE	179
DPAM L BONDS GOVERNMENT SUSTAINABLE HEDGED	185
DPAM L BONDS HIGHER YIELD	191
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED	197
DPAM L CONVERTIBLE EUROPE	203
DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	209
DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH	215
DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX	221
DPAM L EQUITIES EMERGING MSCI INDEX	225
DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX	229
DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE	233
DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX	239
DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX	243

Compartimenten	Pagina
DPAM L GLOBAL TARGET INCOME	247
DPAM L PATRIMONIAL FUND	253

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 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 ('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, clustermunitie en munitie 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:

- (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) Fundamentele en kwalitatieve ESG-benadering met een sterke nadruk op governance en corporate governance.
- (v) 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 ('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.

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, 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 provisiën 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	Valuta	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 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 **2 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). En sus, beleggingen in converteerbare obligaties contingentes seront limités à 5% des nettoactiva du 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, zoals bijvoorbeeld valutatermijncontracten ('forwards' en/of 'non-deliverable forwards'), kredietverzuimswaps ('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 portefeuillebeheerder 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 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/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 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 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 ('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 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 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.

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	Valuta	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 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 **2 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 portefeuillebeheerder 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 bevorderen 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 ('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 ('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 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 ('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. Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Die uitsluitingen worden beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website 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 ('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: 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 ('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 ('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.

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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU0029264156
B	EUR	LU0029260675
E	EUR	LU0238159312

Aandelenklasse	Valuta	ISIN-code
F	EUR	LU0238158421
J	EUR	LU1515108253
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 **2 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'), kredietverzuimswaps ('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 ('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 (tabblad 'Sustainable Investment').
- Kwantitatieve ESG-benadering ('best-in-class'): DPAM filtert het universum op basis van een screening van de kwaliteit van het ESG-profiel van de ondernemingen, die wordt geëvalueerd door niet-financiële ratingkantoren. Het laatste kwartiel 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 (GICS 1) 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.
- Een intensiteit inzake broeikasgasemissies (directe emissies van scope 1 en 2) die lager ligt dan die van het referentie-universum⁷. De emissies van scope 1 zijn afkomstig van bronnen van directe uitstoot van het bedrijf waarin wordt belegd zelf of waarover het bedrijf de controle heeft. De emissies van scope 2 zijn afkomstig van het elektriciteits- of stoomverbruik dat door het bedrijf waarin wordt

⁷ Het hier vermelde referentie-universum is de lijst van de obligaties waaruit de index JPM ESG Corporate Emerging Market Broad Index Composite is samengesteld. Dat referentie-universum zal worden gebruikt om de intensiteit van de broeikasgasemissies te meten en is daarvoor relevant omdat het representatief is voor het niveau van de koolstofintensiteit van de bedrijven uit opkomende markten en aldus een significante maatstaf vormt aan de hand waarvan die intensiteit kan worden gemeten. Het referentie-universum wordt uitsluitend voor dat doel gebruikt.

belegd, wordt aangekocht, of andere energiebronnen die stroomopwaarts van de directe activiteiten van het bedrijf waarin wordt belegd, worden gegenereerd.

- De globale ESG-risicoscore van de portefeuille zal lager liggen dan de ESG-risicoscore van het referentie-universum⁸.
- 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. 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, clustermunities 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 10 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 (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

⁸ Het hier vermelde referentie-universum is de lijst van de obligaties waaruit de index JPM ESG Corporate Emerging Market Broad Index Composite 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.

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 duurzaamheidscriteria, of dat het daarentegen niet compliant is.

Meer informatie:

Meer specifieke informatie over het compartiment vindt u op de website www.dpamfunds.com.

Precontractuele informatie

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

Referentiewaarde

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.

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	Valuta	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 **2 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 ('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 volgens de landenclassificatie van Freedom House en/of de Democracy Index gepubliceerd door The Economist Intelligence Unit;
- beperking van de beleggingen al naargelang de duurzaamheidsrating op basis van 5 duurzaamheidspijlers.

Op basis van de duurzaamheidsuitdagingen die eigen zijn aan landen en met de hulp van externe deskundigen, berust het interne duurzaamheidsmodel op vijf duurzame pijlers:

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

De 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen worden weerspiegeld in de individuele criteria verdeeld over het geheel van de vijf pijlers, 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 (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: via zijn adviesraad over de duurzaamheid van landen heeft de Beheerder vijf duurzaamheidspijlers en daarmee verband houdende duurzaamheidscriteria gedefinieerd.

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 gedefinieerde vijf duurzame pijlers zijn de volgende:
 - (i) transparantie en democratische waarden: corruptie-index, persvrijheid, veiligheid, vrouwenrechten, ...
 - (ii) milieu: uitstoot van broeikasgassen, uitstoot van CO₂, biodiversiteit, energie-efficiëntie, enz.
 - (iii) onderwijs en innovatie: onderwijsuitgaven, deelname aan de verschillende onderwijsniveaus
 - (iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling: GINI-index, gezondheidszorguitgaven, inkomensverdeling, armoede,
 - (v) economie: concurrentie-index, werkloosheid, ...

- 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.
- Op ecologisch vlak streeft het compartiment naar een lagere koolstofvoetafdruk dan zijn referentie-universum. De koolstofvoetafdruk wordt gemeten door de koolstofintensiteit van de portefeuille in ton CO₂-equivalent / bbp miljard euro. De koolstofvoetafdruk van de portefeuille wordt berekend door de koolstofvoetafdruk van de landen waarin de portefeuille belegt, bij elkaar op te tellen, rekening houdend met het gewicht van die landen in de portefeuille.
- 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 ('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.

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, 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	Valuta	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

Aandelenklasse	Valuta	ISIN-code
W EUR HEDGED	EUR	LU2463510078
W USD	USD	LU2463510151

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 **2 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 ('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 volgens de landenclassificatie van Freedom House en/of de Democracy Index gepubliceerd door The Economist Intelligence Unit;
- beperking van de beleggingen al naargelang de duurzaamheidsrating op basis van 5 duurzaamheidspijlers.

Op basis van de duurzaamheidsuitdagingen die eigen zijn aan landen en met de hulp van externe deskundigen, berust het interne duurzaamheidsmodel op vijf duurzame pijlers:

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

De 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen worden weerspiegeld in de individuele criteria verdeeld over het geheel van de vijf pijlers, 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 (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: via zijn adviesraad over de duurzaamheid van landen heeft de Beheerder vijf duurzaamheidspijlers en daarmee verband houdende duurzaamheidscriteria gedefinieerd.

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 gedefinieerde vijf duurzame pijlers zijn de volgende:
 - (i) transparantie en democratische waarden: corruptie-index, persvrijheid, veiligheid, vrouwenrechten, ...
 - (ii) milieu: uitstoot van broeikasgassen, uitstoot van CO₂, biodiversiteit, energie-efficiëntie, enz.
 - (iii) onderwijs en innovatie: onderwijsuitgaven, deelname aan de verschillende onderwijsniveaus
 - (iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling: GINI-index, gezondheidszorguitgaven, inkomensverdeling, armoede,
 - (v) economie: concurrentie-index, werkloosheid, ...
- 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.
- Op ecologisch vlak streeft het compartiment naar een lagere CO₂-afdruk dan zijn referentie-universum, gemeten door de ratio tCO₂ /miljard bbp te vergelijken.
- 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 ('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.

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	Valuta	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 **2 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 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	Valuta	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 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 **2 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 zouden over een 'investment-grade' rating moeten 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') of renteswaps ('interest rate swaps'), 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 bevorderen 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 compartiment verbindt zich niet tot een minimumpercentage beleggingen in economische activiteiten die volgens de Taxonomieverordening als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt en die bijdragen aan de ecologische doelstellingen van matiging van de klimaatverandering en aanpassing aan de klimaatverandering.

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 ('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 ('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 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 ('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. Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Die uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website 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 ('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 controverse (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 ('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 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 ('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 ('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.

Precontractuele informatie

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

Referentievaluta

EUR

Beleggingshorizon

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 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	Valuta	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 **2 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 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 uit de hele wereld en die een hoog rendement bieden.

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 en die een hoog rendement bieden.

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'), 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 portefeuillebeheerder 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 bevorderen 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 ('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 ('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 ('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. Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Die uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website 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 controverses, 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 ('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 ('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 ('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.

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' 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	Valuta	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 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 **2 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'), kredietverzuimswaps ('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 bevorderen 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.

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 ('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 ('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':

- iii) 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 ('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. Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Die uitsluitingen worden beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website 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 ('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.

- iv) De benadering met 'ESG-integratie' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:
- e. 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;
 - f. de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-scores van de in portefeuille gehouden bedrijven, verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;
 - g. de koolstofintensiteit van de portefeuille;
 - h. in het algemeen houden sectorale analisten in hun research en hun beleggingsaanbevelingen rekening met de belangrijkste en meest relevante ESG-aspecten en -gegevens, en nemen beheerders deze elementen en materiële uitdagingen (zonder formele uitsluitingen) op in hun 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:

- v) 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.
- vi) 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.
- vii) Kwalitatieve ESG-benadering: Het fundamentele onderzoek van de Beheerder is grotendeels gewijd aan aspecten van bestuur en corporate governance.
- viii) 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 ('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 ('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.

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.

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	Valuta	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

Aandelenklasse	Valuta	ISIN-code
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 **2 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).

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).

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).

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 kan gebruikmaken van alle types financiële derivaten, zowel voor afdekkings- als voor beleggingsdoeleinden.

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 portefeuillebeheerder 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. 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 ('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 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 duurzaam en verantwoord investeren van de Beheerder (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website 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.

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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU0874385973
B	EUR	LU0404952821
E	EUR	LU1515109731
F	EUR	LU0404952748
J	EUR	LU1515110150
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 **2 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'), kredietverzuimswaps ('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 portefeuillebeheerder 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 ('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, clustermunities 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 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 ('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.

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	Valuta	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
N	EUR	LU1518613937

Aandelenklasse	Valuta	ISIN-code
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 SELECTION

Doel van het compartiment

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin zijn aandeelhouders een zo hoog mogelijk totaalrendement te bieden, waarbij de nadruk wordt gelegd op beleggingen in obligaties die zijn uitgedrukt in een of meer Europese valuta's en die zijn uitgegeven of worden gewaarborgd door eersterangs emittenten.

Beleggingsbeleid

De activa van dit compartiment kunnen worden belegd in obligaties van overheden, semi-overheidsinstellingen, supranationale instellingen, overheidsinstellingen, gewestelijke en gemeentelijke overheden en pandbrieven.

Deze obligaties hebben een rating van 'investment-grade', d.w.z. dat zij over een rating tussen AAA en BBB-beschikken.

De activa van het compartiment kunnen eveneens worden belegd in obligaties die zijn uitgegeven door banken en gewaarborgd door verschillende landen.

Het compartiment kan gebruikmaken van alle types financiële derivaten, zowel voor afdekkings- als voor beleggingsdoeleinden.

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 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 EMU Government Investment Grade 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 portefeuillebeheerder 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. 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.

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 ('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 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 duurzaam en verantwoord investeren van de Beheerder (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website 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.

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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU0874385890
B	EUR	LU0757326946
E	EUR	LU1515108683
F	EUR	LU0238162969
J	EUR	LU1515108840
M	EUR	LU1515108923

Aandelenklasse	Valuta	ISIN-code
N	EUR	LU1515109061
P	EUR	LU1515109145
V	EUR	LU1943621703
W	EUR	LU1943621885

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 **2 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 voor 80% in obligatie-instrumenten en/of schuldbewijzen (obligaties met vlottende rente, nulcouponobligaties), uitgedrukt in euro of in valuta's van OESO-lidstaten. Het Compartiment belegt niet in achtergestelde obligaties, maar kan wel beleggen in geldmarktinstrumenten.

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 1,5 en 1,8. 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 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.

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 portefeuillebeheerder 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 bevorderen 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 ('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 ('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 ('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. Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Die uitsluitingen worden beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website 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 ('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 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 ('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 ('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.

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	Valuta	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 omzettingsoorders 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 **2 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 kan gebruikmaken van alle types financiële derivaten, zowel voor afdekkings- als voor beleggingsdoeleinden.

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 portefeuillebeheerder 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 ('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 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 duurzaam en verantwoord investeren van de Beheerder (het deel gewijd aan 'Sovereign Bonds'), dat kan worden geraadpleegd op de website 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.

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	Valuta	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
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 **2 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

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 ('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 5 duurzaamheidspijlers niet voldoende is.

Op basis van de duurzaamheidsuitdagingen die eigen zijn aan landen en met de hulp van externe deskundigen, berust het interne duurzaamheidsmodel op vijf duurzame pijlers:

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

De 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen worden weerspiegeld in de individuele criteria verdeeld over het geheel van de vijf pijlers, 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 ('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: via zijn adviesraad over de duurzaamheid van landen heeft de Beheerder vijf duurzaamheidspijlers en daarmee verband houdende duurzaamheidscriteria gedefinieerd.

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 gedefinieerde vijf duurzame pijlers zijn de volgende:
 - (i) transparantie en democratische waarden: corruptie-index, persvrijheid, veiligheid, vrouwenrechten, ...
 - (ii) milieu: uitstoot van broeikasgassen, uitstoot van CO₂, biodiversiteit, energie-efficiëntie, enz.
 - (iii) onderwijs en innovatie: onderwijsuitgaven, deelname aan de verschillende onderwijsniveaus
 - (iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling: GINI-index, gezondheidszorguitgaven, inkomensverdeling, armoede,
 - (v) economie: concurrentie-index, werkloosheid, ...
- 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 50% landen met de beste score, belegt het compartiment in landen die blijf hebben gegeven van de grootste toewijding op het vlak van duurzame ontwikkeling voor ecologische, sociale en governanceaspecten.
- Op ecologisch vlak streeft het compartiment naar een lagere CO₂-afdruk dan zijn referentie-universum, gemeten door de ratio tCO₂ /miljard bbp te vergelijken.
- 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 ('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.

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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU2098852804
A EUR Hedged	EUR	LU2463510581
B	EUR	LU2098852986
B EUR Hedged	EUR	LU2463510664
B CHF	CHF	LU2098853018
B LC	EUR	LU2170443167
E	EUR	LU2098853109
E EUR Hedged	EUR	LU2463510748
F	EUR	LU2098853281
F EUR Hedged	EUR	LU2463510821
F CHF	CHF	LU2098853364
F LC	EUR	LU2170443241
J	EUR	LU2098853448
J EUR Hedged	EUR	LU2463511043
L	EUR	LU2098853521
L EUR HEDGED	EUR	LU2393944009
M	EUR	LU2098853794
M EUR Hedged	EUR	LU2463511399
N	EUR	LU2098853877
N EUR Hedged	EUR	LU2463511472
P	EUR	LU2098853950
P EUR Hedged	EUR	LU2463511126
V	EUR	LU2098854099
V EUR Hedged	EUR	LU2463511555
W	EUR	LU2098854172
W EUR HEDGED	EUR	LU2463511639
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 **2 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

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 ('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.

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 5 duurzaamheidspijlers niet voldoende is.

Op basis van de duurzaamheidsuitdagingen die eigen zijn aan landen en met de hulp van externe deskundigen, berust het interne duurzaamheidsmodel op vijf duurzame pijlers:

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

De 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen worden weerspiegeld in de individuele criteria verdeeld over het geheel van de vijf pijlers, 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 ('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: via zijn adviesraad over de duurzaamheid van landen heeft de Beheerder vijf duurzaamheidspijlers en daarmee verband houdende duurzaamheidscriteria gedefinieerd.

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 gedefinieerde vijf duurzame pijlers zijn de volgende:
 - (i) transparantie en democratische waarden: corruptie-index, persvrijheid, veiligheid, vrouwenrechten, ...
 - (ii) milieu: uitstoot van broeikasgassen, uitstoot van CO₂, biodiversiteit, energie-efficiëntie, enz.
 - (iii) onderwijs en innovatie: onderwijsuitgaven, deelname aan de verschillende onderwijsniveaus
 - (iv) bevolking, gezondheidszorg en welvaartsverdeling: GINI-index, gezondheidszorguitgaven, inkomensverdeling, armoede,
 - (v) economie: concurrentie-index, werkloosheid, ...
- 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 50% landen met de beste score, belegt het compartiment in landen die blijken te hebben gegeven van de grootste toewijding op het vlak van duurzame ontwikkeling voor ecologische, sociale en governanceaspecten.
- Op ecologisch vlak streeft het compartiment naar een lagere CO₂-afdruk dan zijn referentie-universum, gemeten door de ratio tCO₂ /miljard bbp te vergelijken.

- 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 ('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:

- 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. 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.

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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU0336683411
B	EUR	LU0336683502
B CHF	CHF	LU0966593690
B LC	EUR	LU2170443324
E	EUR	LU0336683684
F	EUR	LU0336683767
F CHF	CHF	LU0966593773
F LC	EUR	LU2170443597
J	EUR	LU1518615049
L	EUR	LU0451523590
M	EUR	LU1518615122
N	EUR	LU1518615395
P	EUR	LU0336683841
V	EUR	LU0966593856
W	EUR	LU0966593930
Z	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 **2 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 ('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 bevorderen 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 ('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 ('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 ('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. Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Die uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website 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 ('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 ('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 ('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.

Precontractuele informatie

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

Referentiewaluta

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 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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU0138643902
B	EUR	LU0138645519
B CHF	CHF	LU0966593187
B LC	EUR	LU2170443670
E	EUR	LU0174544808
F	EUR	LU0174545367
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 **2 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 ('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 bevorderen 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 ('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 ('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 ('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. Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Die uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website 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 ('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 ('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 ('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.

Precontractuele informatie

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

Referentiewaluta

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, 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	Valuta	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
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 **2 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 CONVERTIBLE EUROPE

Doel van het compartiment

De doelstelling van het compartiment bestaat erin om op lange termijn een winst op het belegde kapitaal te realiseren door te streven naar diversificatie en convexiteit van beleggingen in converteerbare obligaties die worden geselecteerd op basis van een micro- en macro-economische fundamentele benadering. Het compartiment streeft naar een absoluut rendement zonder rekening te houden met een benchmark.

Beleggingsbeleid

Het compartiment zal voornamelijk actief en op opportunistische wijze worden belegd in converteerbare obligaties van emittenten die gevestigd zijn in de landen van de Europese Economische Ruimte, Zwitserland en het Verenigd Koninkrijk, of waarvan de emittent of het onderliggende bedrijf zijn activiteiten voornamelijk in die landen uitoefent.

Converteerbare obligaties worden gedefinieerd als instrumenten waarvan de houder, op de vervaldatum of vóór de vervaldatum, het recht, maar niet de verplichting heeft om ze te converteren in aandelen. Als de aandelen van hetzelfde bedrijf zijn als het bedrijf dat de converteerbare obligaties uitgeeft, zijn het obligaties die converteerbaar zijn in aandelen. Als de aandelen van een ander bedrijf zijn dan het bedrijf dat de converteerbare obligaties uitgeeft, zijn het obligaties die omwisselbaar zijn in aandelen.

Het compartiment kan beleggen in zogenaamde 'wedersamengestelde' converteerbare obligaties die een schuldinstrument of een geldmarktinstrument of bankdeposito's combineren met callopties op aandelen, indices of futures van aandelenindices.

Converteerbare obligaties en zogenaamde 'wedersamengestelde' converteerbare obligaties vertegenwoordigen minstens 60% van de nettoactiva van het compartiment.

Beleggingen in effecten die niet worden verhandeld op een Gereguleerde markt zijn beperkt tot 10% van de nettoactiva van het Compartiment. Rusland is een van deze niet-gereguleerde markten, met uitzondering van de Russian Trading System Stock Exchange ('RTS Stock Exchange') en de Moscow Interbank Currency Exchange ('MICEX'), die als gereguleerde Russische markten worden beschouwd en waarop directe beleggingen meer dan 10% van de nettoactiva van het compartiment kunnen bedragen.

Het compartiment belegt minstens 80% van zijn nettoactiva in rente-instrumenten (d.w.z. bijvoorbeeld klassieke obligaties en converteerbare obligaties), uitgegeven door entiteiten waarvan de maatschappelijke zetel is gevestigd in de Europese Economische Ruimte of in een Europees land dat een lidstaat is van de OESO en tot 20% buiten deze limieten.

Het compartiment kan tot 20% effecten houden die zijn uitgedrukt in een andere valuta dan de euro. Het valutarisico kan, naar goedgevoelen van de Beheerder, volledig of gedeeltelijk worden afgedekt.

Op voorwaarde dat zijn verschillende beperkingen worden nageleefd, kan het compartiment ook beleggen in schuldbewijzen en geldmarktinstrumenten, 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.

Voor de geselecteerde schuldinstrumenten en/ of converteerbare obligaties geldt geen enkele beperking inzake rating of looptijd.

Het compartiment mag niet meer dan 10% van zijn nettoactiva beleggen in aandelen die ontstaan uit een conversie; dergelijke aandelen mogen slechts gedurende zes maanden worden gehouden. Er wordt niet direct in aandelen

belegd.

Het compartiment kan bovendien voor maximaal 10% van zijn activa worden belegd in rechten van deelneming of aandelen van andere icbe's en/of icb's, inclusief Exchange-Traded Funds (ETF's), om in aanmerking te komen voor de gecoördineerde icbe's in de zin van de richtlijn 2009/65/EG.

Het compartiment kan gebruikmaken van alle types financiële derivaten, zowel voor afdekkings- als voor beleggingsdoeleinden.

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: Exane Eci Euro

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 portefeuillebeheerder 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 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 dat kan worden geraadpleegd via de website 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 gemeend wordt 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 (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.

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 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, 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. 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 dat kan worden geraadpleegd via de website 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 (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 controverses, 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 (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:
- 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 beheerders worden geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan bedrijven die betrokken zijn bij ESG-controverses, en worden (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die bedrijven 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 koolstofvoetafdruk van de portefeuille;
 - d. in het algemeen houden sectorale analisten in hun research en hun beleggingsaanbevelingen rekening met de belangrijkste en meest relevante ESG-aspecten en -gegevens, en nemen beheerders deze elementen en materiële uitdagingen (zonder formele uitsluitingen) op in hun 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, 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) Conformiteit van de portefeuille met de beginselen van het UN Global Compact: corruptiepreventie is een van de vier hoofdthema's van de tien beginselen.
- 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.

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 (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.

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 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.

Precontractuele informatie

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

Referentiewaluta

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 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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU2463511712
B	EUR	LU1514873279
E	EUR	LU2463511803
F	EUR	LU1514876454
J	EUR	LU2463512363
L	EUR	LU2463512447
M	EUR	LU2463511985
N	EUR	LU1738963286
P	EUR	LU2463512520
V	EUR	LU2463512017
W	EUR	LU2463512280

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 **2 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 CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE

Doel van het compartiment

De doelstelling van dit compartiment bestaat erin om beleggers via een actief portefeuillebeheer een blootstelling te bieden aan de obligatiemarkt, meer specifiek aan converteerbare obligaties. De emittenten worden zonder enige geografische of sectorale beperking geselecteerd op basis van ESG-criteria (ecologische, sociale en bestuursgebonden criteria).

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 converteerbare obligaties, luidend in elke valuta en uitgegeven door openbare en/of particuliere emittenten over de hele wereld.

Het compartiment mag in bijkomende orde tevens beleggen in vastrentende instrumenten, obligaties met vlottende rente en 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 beleggen in aandelen of andere effecten met een aandelenkarakter (ten belope van maximaal 10% van zijn nettoactiva).

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 ('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 gestructureerde producten, ABS'en (asset-backed securities) of MBS'en (mortgage-backed securities) en evenmin 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 duurzame beleggingen hierna.

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 ('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. 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.

- **Analyse en rating van het ESG-profiel** van het bedrijf waarin wordt belegd, via de ESG-Scorecard: de Beheerder vult de verschillende ESG-uitsluitingsfilters in via Scorecards met ESG-risico's en -kansen per bedrijf dat deel uitmaakt van de portefeuille. Die analyseroosters maken het mogelijk de relevantste en materieelste ESG-risico's en -opportunities te identificeren waaraan bedrijven zijn blootgesteld.
- **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 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 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 duurzame 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) Analyse van het ESG-profiel bedrijven die in portefeuille worden gehouden via Scorecards met ESG-risico's en -kansen: de Scorecards met ESG-risico's en -kansen omvatten een analyse en een rating voor de corporate governance van de bedrijven, en in het bijzonder de goede naleving van de principes die zijn gedefinieerd in het stembeleid van de Beheerder.
- (iv) Fundamentele en kwalitatieve ESG-benadering met een sterke nadruk op governance en corporate governance.

- (v) 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 ('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 product vindt u op de website 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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU2170441468
B	EUR	LU2170441542
E	EUR	LU2170441625
F	EUR	LU2170441898
J	EUR	LU2170441971
L	EUR	LU2170442193
M	EUR	LU2170442276
N	EUR	LU2170442359
P	EUR	LU2170442433
V	EUR	LU2170442516
W	EUR	LU2170442607

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 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 'Beleggingsbepalingen' 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'), 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 portefeuillebeheerder 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 bevorderen 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 (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 ('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 ('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. Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Die uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website 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 ('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 ('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 ('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.

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.

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	Valuta	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 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 **2 volledige bankwerkdagen** in Luxemburg na de Waarderingsdag worden verreffend.

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 'tracker' en streeft ernaar om de prestatie met herbelegde nettodividenden ('Net Dividends Reinvested') van de kapitalisatiegewogen index MSCI EMERGING ESG LEADERS in euro te kopiëren, via fysieke 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 ESG LEADERS 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 is een index gewogen op basis van de vlottende

beurskapitalisatie die een blootstelling biedt aan bedrijven met een hogere ESG-score (ecologische, sociale en governancefactoren) dan die van andere vergelijkbare bedrijven uit hun respectieve sector.

De MSCI EMERGING ESG leaders index wordt samengesteld door de toepassing van een gecombineerd proces waarbij enerzijds bepaalde effecten worden uitgesloten en anderzijds 'Best-in-Class'-bedrijven worden geselecteerd die deel uitmaken van de moederindex, de MSCI EMERGING. Het uitsluitingsproces heeft betrekking op bedrijven die rechtstreeks betrokken zijn bij controversiële en nucleaire bewapeningssystemen, of bedrijven die het grootste deel van hun omzet (>15%) genereren uit onder andere activiteiten zoals vuurwapens, tabak, alcohol, gokspelen, de opwekking van kernenergie, de ontginning van fossiele brandstoffen en de productie van energie op basis van steenkool. Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast.

De MSCI EMERGING ESG Leaders-index streeft naar een sectorale weging die vergelijkbaar is met die van de moederindex (MSCI EMERGING), om het systeemrisico dat door het ESG-selectieproces wordt geïntroduceerd, te beperken. De methode streeft ernaar om effecten op te nemen van bedrijven met de hoogste ESG-rating tot 50% van de beurskapitalisatie van elke sector van de moederindex. Bedrijven die nog niet in de MSCI EMERGING ESG Leaders-indexen zijn opgenomen, moeten beschikken over een MSCI ESG-rating van BB of hoger en een 'Controversies-score' van 3 of meer om te worden toegelaten. De MSCI EMERGING Index Selection Universe ESG-leiders zijn de componenten van de MSCI EMERGING Index. Meer informatie over deze index en de samenstelling ervan, kan worden geraadpleegd op de website www.msci.com.

De index wordt berekend volgens een kapitalisatiegewogen methode. De wereldwijde MSCI ESG-indexen worden jaarlijks herzien in mei en worden herschikt in augustus, november en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen. De referentie-index wordt berekend in euro op basis van de dagelijkse slotkoersen. De index is een 'total net return'-index. 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.

De beschrijvende fiche van de MSCI EMERGING ESG leaders-index en een verklarende beschrijving van de methode kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/documents/10199/e744e272-e2c7-446b-8839-b62288962177>

<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 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'.

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.

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	Valuta	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
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 **2 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 30 april 2018 was de index samengesteld uit aandelen van de volgende opkomende markten: Zuid-Afrika, Brazilië, Chili, China, Colombia, Zuid-Korea, Egypte, de Verenigde Arabische Emiraten, Griekenland, Hongarije, India, Indonesië, Maleisië, Mexico, Pakistan, Peru, Filippijnen, Polen, Qatar, Tsjechië, Rusland, 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 wordt elk kwartaal herzien en herschikt. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen. De Russische componenten van de index worden verhandeld op de 'Moscow Exchange', een gereguleerde markt. Bovendien 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, 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.

De beschrijvende fiche van de MSCI Emerging Markets Net Return-index en een verklarende beschrijving van de methodologie kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/documents/10199/c0db0a48-01f2-4ba9-ad01-226fd5678111>

<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	Valuta	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 **2 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 wereldwijde 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.

Effecten uit de volgende sectoren worden uitgesloten: kernenergie, tabak, alcohol, gokspelen, militaire wapens, civiele vuurwapens, ggo's en volwassenenentertainment. Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast.

De wereldwijde 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 'parent'-indexen. Bedrijven die niet in de wereldwijde MSCI SRI-indexen zijn opgenomen, moeten beschikken over een MSCI ESG-rating van BBB of hoger en een 'Impact Monitor'-score van 3 of meer om te worden toegelaten. Het selectie-universum van de wereldwijde MSCI SRI-indexen bestaat uit de componenten van de wereldwijde MSCI-indexen.

De index wordt berekend volgens een kapitalisatiegewogen methode. De wereldwijde MSCI SRI-indexen worden jaarlijks herzien in mei en worden herschikt in augustus, november en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen.

De 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 herijking, en over de algemene methodologie van de MSCI-indices zijn beschikbaar op de website www.msci.com.

De beschrijvende fiche van de MSCI EMU SRI Net Return-index en een verklarende beschrijving van de methodologie kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/www/index-factsheets/msci-emu-sri-index/07377610>

<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

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.

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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU1494416206
B	EUR	LU1494416545

Aandelenklasse	Valuta	ISIN-code
E	EUR	LU1494416891
F	EUR	LU1494417279
J	EUR	LU1531781786
M	EUR	LU1531781869
N	EUR	LU1531781943
P	EUR	LU1494417519
V	EUR	LU1859534163
W	EUR	LU1859534247

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 **2 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 portefeuillebeheerder 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 (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 gemeend wordt 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 (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 (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 (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 (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 (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:
- 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 beheerders worden geïnformeerd over de eventuele blootstelling van het compartiment aan bedrijven die betrokken zijn bij ESG-controverses, en worden (weliswaar zonder formele dwang) aangemoedigd om beleggingen van het compartiment in die bedrijven 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 koolstofvoetafdruk van de portefeuille;
 - d. in het algemeen houden sectorale analisten in hun research en hun beleggingsaanbevelingen rekening met de belangrijkste en meest relevante ESG-aspecten en -gegevens, en nemen beheerders deze elementen en materiële uitdagingen (zonder formele uitsluitingen) op in hun 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:

- a. 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;
- b. 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 (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.

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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU1531778139
B	EUR	LU0006098676
E	EUR	LU1531778212
F	EUR	LU0231631879
J	EUR	LU1531778485
M	EUR	LU1531778568
N	EUR	LU1531778642
P	EUR	LU1101798806
V	EUR	LU1859533355
W	EUR	LU1859533439

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 **2 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 wereldwijde 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.

Effecten uit de volgende sectoren worden uitgesloten: kernenergie, tabak, alcohol, gokspelen, militaire wapens, civiele vuurwapens, ggo's en volwassenenentertainment. Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast.

De wereldwijde 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 'parent'-indexen. Bedrijven die niet in de wereldwijde MSCI SRI-indexen zijn opgenomen, moeten beschikken over een MSCI ESG-rating van BBB of hoger en een 'Impact Monitor'-score van 3 of meer om te worden toegelaten. Het selectie-universum van de wereldwijde MSCI SRI-indexen bestaat uit de componenten van de wereldwijde MSCI-indexen.

De index wordt berekend volgens een kapitalisatiegewogen methode. De wereldwijde MSCI SRI-indexen worden jaarlijks herzien in mei en worden herschikt in augustus, november en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen.

De 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 herijking, en over de algemene methodologie van de MSCI-indices zijn beschikbaar op de website www.msci.com.

De beschrijvende fiche van de MSCI USA SRI Net Return-index en een verklarende beschrijving van de methodologie kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/www/index-factsheets/msci-usa-sri-index/07317607>

https://www.msci.com/eqb/methodology/meth_docs/MSCI_Global_SRI_Methodology_May_2016.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.

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 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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU1494415224
A USD	USD	LU1494415497
B	EUR	LU1494415570
B USD	USD	LU1494415653
E	EUR	LU1494415737
E USD	USD	LU1494415810

Aandelenklasse	Valuta	ISIN-code
F	EUR	LU1494415901
F USD	USD	LU1494416032
J	EUR	LU1531781356
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 **2 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 wereldwijde 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.

Effecten uit de volgende sectoren worden uitgesloten: kernenergie, tabak, alcohol, gokspelen, militaire wapens, civiele vuurwapens, ggo's en volwassenenentertainment. Vervolgens wordt er op de overblijvende toegelaten effecten van het geselecteerde universum een 'Best-in-Class'-selectieproces van MSCI toegepast.

De wereldwijde 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 'parent'-indexen. Bedrijven die niet in de wereldwijde MSCI SRI-indexen zijn opgenomen, moeten beschikken over een MSCI ESG-rating van BBB of hoger en een 'Impact Monitor'-score van 3 of meer om te worden toegelaten. Het selectie-universum van de wereldwijde MSCI SRI-indexen bestaat uit de componenten van de wereldwijde MSCI-indexen.

De index wordt berekend volgens een kapitalisatiegewogen methode. De wereldwijde MSCI SRI-indexen worden jaarlijks herzien in mei en worden herschikt in augustus, november en februari. Deze herschikking kan ook op andere momenten plaatsvinden om transacties zoals fusies en overnames te weerspiegelen.

De 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 en 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-indices zijn beschikbaar op de website www.msci.com.

De beschrijvende fiche van de MSCI World SRI Net Return-index en een verklarende beschrijving van de methodologie kunnen worden geraadpleegd op de volgende webpagina's:

<https://www.msci.com/www/index-factsheets/msci-acwi-sri-index/010357800>

<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

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.

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 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, 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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU1494414250
B	EUR	LU1494414417
E	EUR	LU1494414680
F	EUR	LU1494414847
J	EUR	LU1531780549
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 **2 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'), kredietverzuimswaps ('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 bevorderen 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 ('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 ('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 ('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. Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Die uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website 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 ('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 ('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 ('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.

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.

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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU1091780046
B	EUR	LU1091780129
E	EUR	LU1091780392
F	EUR	LU1091780475
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 ('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 portefeuillebeheerder 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 bevorderen 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 ('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 ('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 ('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. Die uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de duur waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden.

Die uitsluitingen worden gedetailleerd beschreven in het beleid inzake controversiële activiteiten van de Beheerder (deel over 'conventionele' strategieën), dat kan worden geraadpleegd via de website 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 ('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 ('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 ('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.

Precontractuele informatie

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

Referentiewaarde

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 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	Valuta	ISIN-code
A	EUR	LU0574765755
B	EUR	LU0574765839
B CHF	CHF	LU0966595398
E	EUR	LU0574766134
F	EUR	LU0574766217
F CHF	CHF	LU0966595471
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 **2 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 ¹	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%	2%	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

¹ De Beheerders doen 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 ¹	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 SELECTION	Artikel 8	0%	0%	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 CONVERTIBLE EUROPE	Artikel 8	0%	0%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten
DPAM L CONVERTIBLE WORLD SUSTAINABLE	Artikel 9	80%	2%	0%	Ja, volgens de algemene aanpak van de belangrijkste negatieve effecten

¹ De Beheerders doen 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 ¹	Minimumaandeel van de beleggingen in transitieactiviteiten en activiteiten die de transitie mogelijk maken	
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
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 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.

¹ De Beheerders doen een beroep op externe dataleveranciers om deze informatie te verstrekken.

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BALANCED CONSERVATIVE SUSTAINABLE

Identifiant d'entité juridique:

549300IW5Z0SDSHBCL04

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

- Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%
- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

- Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 30% d'investissements durables
 - ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif social
- Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) ;
- visant à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements ;
- promouvoir les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière d'ESG.

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes :

- Pour les investissements en actions ou en obligations de sociétés :

- a) Une exposition nulle à des émetteurs jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des émetteurs impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy) ;
- c) Une exposition nulle à des émetteurs faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale sur des problématiques environnementales ou sociales.

- Pour les investissements en obligations souveraines :

- a) Une exposition nulle à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques;
- b) Analyse et notation du profil de durabilité du pays au moyen du modèle propriétaire défini par le Gestionnaire, via son conseil consultatif sur la durabilité des pays.

tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment entend partiellement réaliser sont d'investir dans :

- 1) les émetteurs les plus avancés en matière de développement durable et d'engagement sur les risques environnementaux, sociaux et de gouvernance, tels que mesurés de la façon suivante :
 - un profil ESG supérieur au profil de son univers d'investissement, avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables, sur un horizon glissant de trois ans , en distinguant les sociétés d'une part et les Etats d'autre part.
 - une intensité des émissions de gaz à effet de serre du portefeuille inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne de l'univers d'investissement, avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables, sur un horizon glissant de trois ans ;
 - un profil ESG moyen pondéré meilleur que celui de son univers de référence (indice composite), avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements durables, sur un horizon glissant de trois ans glissants;

les émetteurs dont l'activité principale est le développement de produits et services qui contribuent à la réalisation des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») environnementaux ou sociaux, définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU) (tels que par exemple des produits et services de santé, des services liés à l'éducation, des solutions d'économies et d'accès à l'eau, de solutions d'efficacité énergétique, ou encore des services permettant la digitalisation, des services de mobilité durable, etc) via :

- un minimum de 20% des sociétés alignés avec la Taxinomie UE ou en contribution nette positive sur l'ensemble des objectifs de développement durables (ODD).

Il vise également à faire progresser les sociétés sur leur contribution aux enjeux de développement durable et aux enjeux ESG, en engageant un dialogue régulier et en partageant avec elles des axes d'amélioration précis et suivis dans le temps.

La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD des Nations Unies, la contribution nette positive tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

Parmi ces objectifs de développement durable environnemental, le Compartiment poursuit des objectifs qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, tels qu'énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (« la Taxinomie de l'UE »).

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Le Gestionnaire assure que les investissements durables du Compartiment ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

Niveau émetteur corporates :

- La prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires telles qu'énumérées dans le tableau 1 de l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement, notamment :

- a) en intégrant plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que le filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) et l'exclusion des controverses ESG de sévérité maximale ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et/ou sociaux)
- b) via un processus d'engagement avec les sociétés investies, conformément à sa politique d'engagement accessible sur le site www.dpamfunds.com (Engagement policy)

- Une méthodologie de calcul d'impact, qui s'appuie sur une prise en compte de la contribution positive et négative des produits et services de la société aux objectifs de développement durable (ODD) afin d'optimiser la contribution nette positive (résultante).

Niveau émetteur govies

via un modèle de durabilité reposant sur des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance tels que l'intensité carbone ou les droits humains qui impactent le score et le quintile d'un pays membre de l'OCDE dans le classement de durabilité.

Niveau portefeuille global :

- Une règle de minimum 20% des actifs investis en actions ou obligations de sociétés alignés avec la Taxinomie UE ou en contribution positive nette sur l'ensemble des 17 ODD

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
 - d) de même, les indicateurs environnementaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).
 - c) En outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - d) De même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class

- Pour les investissements en obligations souveraines :

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com

● ***Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:***

Pour les investissements en actions ou en obligations de sociétés :

Les politiques gouvernant les investissements durables et responsables du Gestionnaire s'appuient sur des normes mondiales (Global Standards) incluant les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et les Principes Directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme des Nations-Unies (Principes directeurs). Ces références font également partie intégrante des référentiels utilisés par les différentes agences de notation auxquelles le Gestionnaire a recours.

La première étape du processus d'investissement du Compartiment est un screening normatif sur base de ces normes mondiales (Global Standards) : les sociétés qui n'y sont pas conformes sont exclues de l'univers d'investissement éligible.

Pour les investissements en obligations souveraines :

Les principes défendus par les références données sont principalement liés au respect du droit humain et du droit du travail. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur ces questions tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

pour les investissements en actions ou en obligations de sociétés :

le Compartiment prend en considération toutes les PIN sur les facteurs de durabilité énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du le Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du le Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
- b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- d) de même, les indicateurs environnementaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.

Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :

- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
- b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du le Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).
- c) En outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- d) De même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class

- Pour les investissements en obligations souveraines :

Oui, le Compartiment prend en considération les PIN environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE)2022/1288.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs. Celui-ci impacte son classement best in class.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs. Ceux-ci impactent le classement best in class.

L'approche et les processus du le Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, la SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans des obligations et actions d'émetteurs répondant aux critères de durabilité tels que définis par le Pacte Mondial (initiative de l'Organisation des Nations Unies visant à inciter l'adoption de ce type de critères). Le Compartiment peut investir dans le monde entier dans des titres libellés en toute devise. Dans une gestion active du Compartiment, le gestionnaire répartit les investissements entre les différentes classes d'investissement et les pays sur base de critères macro- et micro-économiques. Ensuite, le Gestionnaire sélectionne des investissements présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru. Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Pour les investissements en actions ou en obligations de sociétés :

Les critères auxquels les sociétés doivent satisfaire pour constituer l'univers d'investissement sont déterminés sur base d'une recherche externe indépendante et/ou d'une recherche interne au Gestionnaire. Ces critères de sélection sont les suivants :

- Filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) : Les sociétés doivent être en conformité avec les principes constitutifs du Pacte Mondial (droits de l'Homme, droit du travail, lutte contre la corruption et protection de l'environnement) et les Principes directeurs des Nations-Unies, aux instruments OIT (ILO), les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et aux conventions et traités sous-jacents. Le Gestionnaire utilise la recherche ESG spécifique d'agences de notations extra-financières pour déterminer si une société est en conformité ou non avec ces normes.
- Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées : La politique d'exclusion des activités controversées définie par le Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) couvre plusieurs secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable, ou non. Pour chacun de ces secteurs et activités économiques, la politique d'exclusion des activités controversées définit les critères et seuils d'exclusions. Les sociétés impliquées dans ces secteurs et activités controversées et répondant aux critères d'exclusion formulés dans la politique sont exclues du portefeuille d'investissement.
- Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale : Les sociétés doivent ne pas être impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale, telles que des incidents ou des allégations liés à des problèmes environnementaux, sociaux ou de gouvernance.

Afin d'atteindre l'objectif durable partiel du Compartiment des critères supplémentaires auxquels les sociétés doivent satisfaire sont appliqués :

- Approche ESG quantitative (« best-in-class ») : le Gestionnaire filtre l'univers avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables selon un screening basé sur la qualité du profil ESG des sociétés, évaluée par les agences de notations extra-financières. Le dernier quartile (25%) du classement par secteur économique n'est pas éligible à l'investissement.
- Approche ESG qualitative : Le screening quantitatif est complété par des analyses qualitatives basées sur la recherche fondamentale du Gestionnaire et les dialogues engagés avec les sociétés sur les questions financières ayant trait à la stratégie des sociétés et les risques et enjeux ESG les plus pertinents et les plus matériels auxquels elles sont exposées.
- Recherche d'impact et thématiques de durabilité : Le Gestionnaire s'assure que les produits et/ou services de l'entreprise contribuent – en proportion de son chiffre d'affaires – à la réalisation des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») environnementaux ou sociaux, définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), tels que par exemple des produits et services de santé, des services liés à l'éducation, des solutions d'économies et d'accès à l'eau, de solutions d'efficacité énergétique, ou encore des services permettant la digitalisation, des services de mobilité durable, etc.

Pour les investissements en obligations souveraines :

Les critères auxquels les Etats doivent satisfaire pour constituer l'univers d'investissement sont déterminés sur base d'une recherche interne le Gestionnaire. Ces critères de sélection sont les suivants

- Filtre d'exclusion des pays qui ne respectent pas un minimum de requis démocratiques
- Analyse et notation du profil de durabilité du pays au moyen du modèle propriétaire défini par le Gestionnaire, via son conseil consultatif sur la durabilité des pays :

L'examen de la durabilité se caractérise par l'utilisation de critères objectifs, mesurables et comparables que les gouvernements peuvent utiliser pour influencer leur politique.

Le modèle repose sur plusieurs indicateurs tels que par exemple des indicateurs concernant la transparence et valeurs démocratiques, l'environnement, l'éducation et innovation et la population, soins de santé et répartition des richesses, etc.

Sur base du modèle de durabilité pays, les pays sont évalués les uns par rapport aux autres ce qui donne lieu à un classement pour l'univers des pays membres de l'OCDE. Le dernier quintile (20%) du classement des pays n'est pas éligible à l'investissement.

Les filtres de conformité et d'exclusion des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusions qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusions/restrictions d'investissement similaire. Le département de gestion des risques du Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusions dans les portefeuilles d'investissement des stratégies du Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les sociétés impliquées dans les controverses ESG de sévérité maximale. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

Le screening « best-in-class » est fait semestriellement. Le calcul de la contribution nette positive aux objectifs d'investissement durable est fait de manière régulière.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

Le screening quantitatif sur base du modèle propriétaire de durabilité des pays est mis à jour tous les 6 mois avec l'assistance du conseil consultatif. Un nouveau classement est alors approuvé.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

20 % au minimum

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Pour les investissements en actions ou en obligations de sociétés :

Les critères de bonne gouvernance, font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire, et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites ci-dessus dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ainsi que ci-dessous :

- a) Filtre d'exclusion sur base de la conformité aux normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies
- b) Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- c) Approche ESG quantitative (« best-in-class ») : les critères de gouvernance au sens large et de gouvernance d'entreprise plus particulièrement font partie intégrante de l'exercice dit « best-in-class » qui utilise des notations ESG externes pour la définition de l'univers éligible.
- d) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.

- Pour les investissements en obligations souveraines :

Les critères de bonne gouvernance sont inclus dans le processus de décision d'investissement à travers les critères retenus dans le modèle de durabilité des pays.

Les questions de gouvernance font également partie intégrant du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessibles via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

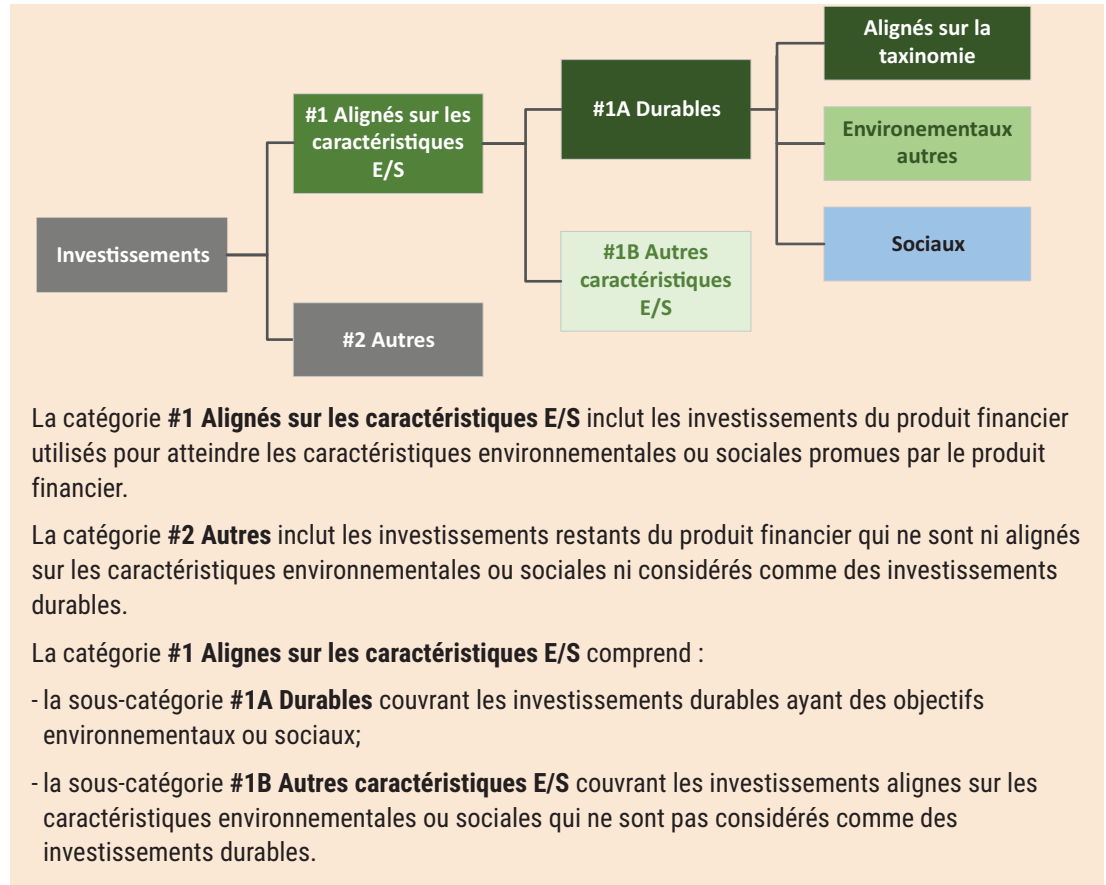
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

Le Compartiment vise à investir au minimum 30 % de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux (dans le tableau désigné « #1A Durables »).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Minimum 0,1%. Les investissements durables qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE (désignés dans le tableau comme "alignés sur la Taxinomie de l'UE") consistent en investissements dans des sociétés dont les activités économiques contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou d'adaptation au changement climatique tels que définis par la Taxinomie de l'UE conformément aux critères d'éligibilité et de sélection technique ("Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE").

La méthodologie du Gestionnaire pour évaluer l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des entreprises bénéficiaires des investissements repose sur des données fournies soit par les entreprises bénéficiaires des investissements, soit par des fournisseurs tiers. Ces derniers utilisent une approche mixte :

- Premièrement, une mise en correspondance directe entre les activités commerciales dans leur propre système de classification sectorielle avec les activités économiques couvertes par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Deuxièmement, toute activité commerciale qui n'a pas pu être mise en correspondance directement est examinée au moyen d'une évaluation ascendante de son alignement avec les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Toute activité économique restante après la première et la deuxième étape, est considérée comme n'étant pas alignée sur la Taxinomie de l'UE.

En principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers).

Lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les émetteurs investis, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des émetteurs investis.

La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 du Taxinomie de l'UE ne fera pas l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

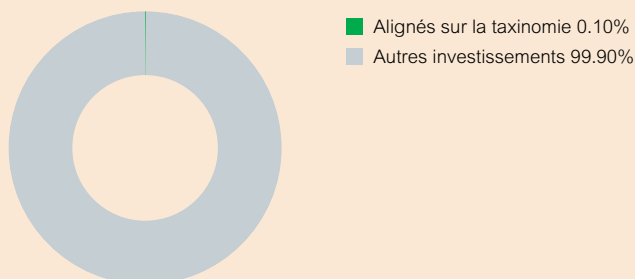
Conformément à la politique d'investissement du Compartiment, la proportion des actifs investis par le Compartiment en obligations (souveraines ou corporates) pourra varier de 50% à 80%.

A ce jour, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique.

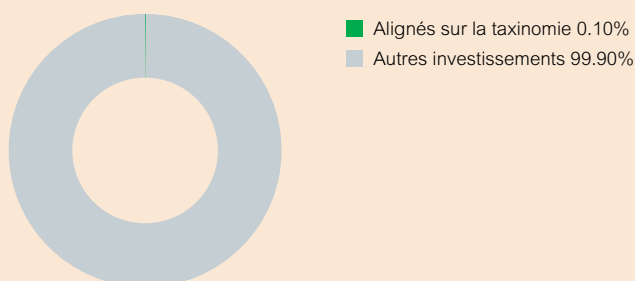
De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment s'engage à faire au moins :

- 0% de tous ses investissements dans des activités habilitantes
- 0% de tous ses investissements dans des activités transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de : 15%

Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs.

Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE.

Par ailleurs, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas, à ce jour, une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de : 15%.

Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- émetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut ?

Non applicable

- ***Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier***

Non applicable

- ***Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?***

Non applicable

- ***En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?***

Non applicable

- ***Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?***

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

ANNEXE III

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPPAM L Bonds Climate Trends Sustainable

Identifiant d'entité juridique:

549300VQ9Q8F1NPR1D70

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental: 50%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social: 15%**

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une part minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

Le compartiment a un objectif d'investissement durable.

Le compartiment vise des objectifs environnementaux afin de générer un impact positif sur le climat et de contribuer à la transition vers une économie à faible émission de carbone. Par le biais de la majorité de ses investissements, il vise à un impact positif en termes environnementaux notamment en matière d'efficacité énergétique, mobilité et électrification, éco-société, économie régénérative, énergies alternatives et renouvelables, utilisation des sols, agriculture et eau et décarbonisation des processus de fabrication. Les objectifs visés s'inscrivent dans le cadre des objectifs visés par la Taxonomie.

L'impact positif sur le climat et la contribution à la transition vers une économie à faible émission de carbone sont évalués d'une part par les projets d'impact financés par les obligations d'impact dans lesquelles le compartiment investit et par la contribution du chiffre d'affaires des sociétés investies aux objectifs de développement durable des Nations Unies et aux thématiques d'impact environnement mentionnées ci-dessus.

Ainsi l'univers d'investissement est ciblé : le portefeuille se concentre sur les obligations vertes et équivalentes et sur les sociétés à contribution nette positive (telle que définie ci-dessous) càd (1) dont l'activité principale est le développement de produits et services qui contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable (ODD) et (2) les plus avancées en matière de développement durable et d'engagement sur les risques ESG.

Parmi les objectifs environnementaux poursuivis par le Compartiment, certains contribuent à l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique telles que définies par le Règlement (UE) 2019/2088.

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

Pour atteindre son objectif d'investissement durable, le Compartiment vise :

- un minimum de 80% d'émissions d'impact (obligations vertes ou équivalentes) reconnues ou d'émetteurs répondant à la réalisation d'objectifs de développement durables (ODD) environnementaux ou sociaux, c'est-à-dire
- des sociétés alignées à un des deux premiers objectifs de la taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique) ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable d'ordre social.

De plus, afin de renforcer la contribution au financement des 17 objectifs durables définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU) dans leur ensemble et le principe de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement environnemental (au titre de la Taxinomie de l'UE ou pas) et/ou social, le compartiment vise également :

- un minimum de 50% des émetteurs en contribution nette positive* sur l'ensemble des ODD min. 50% des AUM du compartiment sont investis dans des obligations durables (obligations vertes ou équivalentes) reconnues ou des émetteurs qui à titre individuel contribuent positivement sur l'ensemble des 17 ODD sur une base de contribution nette) et
- une contribution nette positive au niveau de l'ensemble du portefeuille aux ODD c'est-à-dire le résultat d'impact basé sur une moyenne pondérée sur l'ensemble des émetteurs investis au niveau du portefeuille global et en termes de contribution nette sur l'ensemble des 17 ODD est positif.

*La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD des Nations Unies, la contribution de l'impact tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

Les autres indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition à des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) une exposition nulle à des émetteurs jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) une exposition nulle à des émetteurs impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy) ;
- c) une exposition nulle à des émetteurs faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale;
- d) alignement aux Science Based Targets initiative (SBTi) ou équivalent : alignement supérieur à celui de l'indice
- e) un profil ESG moyen pondéré meilleur que celui de son benchmark, avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements durables, sur un horizon glissant de trois ans glissants;

tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable ? » ci-dessous.

A noter que la politique d'activités controversées du Gestionnaire vise à décrire et à expliquer les choix du Gestionnaire en termes d'exclusions et de restrictions des investissements dans des activités ou comportements d'entreprise ou d'Etat jugés non éthiques et/ou irresponsables et/ou non durables. Elle est accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf.

A noter que l'initiative Science-based Targets (SBT) est un partenariat entre le CDP, le Pacte mondial des Nations Unies, le World Resources Institute (WRI) et le World Wide Fund for Nature (WWF). L'initiative

- 1) définit et promeut les meilleures pratiques en matière de réduction d'émissions et d'objectifs nets zéro en accord avec la science du climat,
- 2) fournit une assistance technique et des ressources spécialisées aux entreprises qui fixent des objectifs fondés sur la science en accord avec la science du climat la plus récente,
- 3) rassemble une équipe d'experts pour fournir aux entreprises une évaluation et une validation indépendantes des objectifs.

Les émetteurs/sociétés sont appelés à rejoindre l'initiative et dès lors définir un programme clair sur leur stratégie de réduction d'émissions et objectifs net zéro aligné avec l'Accord de Paris.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire assure que les investissements durables du Compartiment ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

Niveau émetteur :

- La prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires telles qu'énumérées dans le tableau 1 de l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement, notamment :

- a) en intégrant plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que le filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) et l'exclusion des controverses ESG de sévérité maximale ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et/ou sociaux) ;
- b) via un processus d'engagement avec les sociétés investies, conformément à sa politique d'engagement accessible sur le site www.dpamfunds.com (Engagement policy) ;

- Une méthodologie de calcul d'impact, qui s'appuie sur une prise en compte de la contribution positive et négative des produits et services de la société aux objectifs de développement durable (ODD) afin d'optimiser la contribution nette positive (résultante).

Niveau portefeuille global :

- Une règle de minimum 50% des actifs alignés avec la Taxinomie UE ou en contribution nette positive sur l'ensemble des 17 ODD.

- *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales:
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) ;
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement ;
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les sociétés peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental) ;
 - d) de même, les indicateurs environnementaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des sociétés et impactent leur classement best-in-class ;
 - e) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement ;
 - f) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption ;

- g) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy) ;
- h) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les sociétés peuvent être impliquées comprennent les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin ;
- i) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des sociétés et impactent leur classement best-in-class.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

- *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les politiques gouvernant les investissements durables et responsables du Gestionnaire s'appuient sur des normes mondiales (Global Standards) incluant les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et les Principes Directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme des Nations-Unies (Principes directeurs). Ces références font également partie intégrante des référentiels utilisés par les différentes agences de notation auxquelles le Gestionnaire a recours.

La première étape du processus d'investissement du Compartiment est un screening normatif sur base de ces normes mondiales (Global Standards) : les sociétés qui n'y sont pas conformes sont exclues de l'univers d'investissement éligible.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Oui

le Compartiment prend en considération toutes les PIN sur les facteurs de durabilité énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales:
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
 - d) de même, les indicateurs environnementaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class. L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



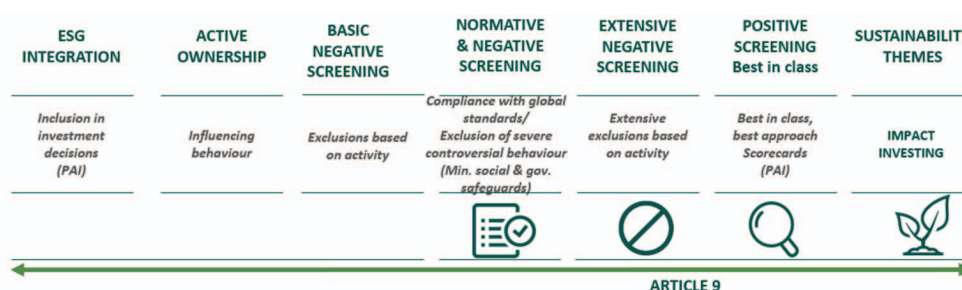
La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le compartiment investit principalement dans des obligations de tout type, y compris des obligations à faible notation. Le compartiment peut investir dans le monde entier dans des titres libellés en toute devise. Le compartiment investit également dans des obligations finançant des projets liés à la transition écologique ("obligations vertes"). Dans une gestion active du compartiment, le Gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur base de critères à la fois financiers et liés au développement durable (tels que, par exemple, le respect de l'environnement ou une gouvernance socialement équitable). Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?

L'objectif d'investissement durable que poursuit ce Compartiment constitue le résultat des étapes consécutives du processus d'investissement telles que schématisées ci-dessous :



Les critères auxquels les émetteurs doivent satisfaire pour constituer l'univers d'investissement sont déterminés sur base d'une recherche externe indépendante et/ou d'une recherche interne au Gestionnaire. Ces critères de sélection sont les suivants :

- Filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) : Les sociétés doivent être en conformité avec les principes constitutifs du Pacte Mondial (droits de l'Homme, droit du travail, lutte contre la corruption et protection de l'environnement) et les Principes directeurs des Nations-Unies, aux instruments OIT (ILO), les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et aux conventions et traités sous-jacents. Le Gestionnaire utilise la recherche ESG spécifique d'agences de notations extra-financières pour déterminer si une société est en conformité ou non avec ces normes.
- Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées : La politique d'exclusion des activités controversées définie par le Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) couvre plusieurs secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable, ou non. Pour chacun de ces secteurs et activités économiques, la politique d'exclusion des activités controversées définit les critères et seuils d'exclusions. Les sociétés impliquées dans ces secteurs et activités controversées et répondant aux critères d'exclusion formulés dans la politique sont exclues du portefeuille d'investissement.
- Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale : Les sociétés doivent ne pas être impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale, telles que des incidents ou des allégations liés à des problèmes environnementaux, sociaux ou de gouvernance.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

- Approche ESG quantitative (« best-in-class ») : le Gestionnaire filtre l'univers avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables selon un screening basé sur la qualité du profil ESG des sociétés, évaluée par les agences de notations extra-financières. Le dernier quartile (10%) du classement par secteur économique n'est pas éligible à l'investissement.]
- Approche ESG qualitative : Le screening quantitatif est complété par des analyses qualitatives basées sur la recherche fondamentale du Gestionnaire et les dialogues engagés avec les sociétés sur les questions financières ayant trait à la stratégie des sociétés et les risques et enjeux ESG les plus pertinents et les plus matériels auxquels elles sont exposées.
- Recherche d'impact et thématiques de durabilité : le Gestionnaire s'assure que les produits et/ou services de l'entreprise contribuent – en proportion de son chiffre d'affaires – à la réalisation des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») environnementaux ou sociaux, définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), tels que par exemple des produits et services de santé, des services liés à l'éducation, des solutions d'économies et d'accès à l'eau, de solutions d'efficacité énergétique, ou encore des services permettant la digitalisation, des services de mobilité durable, etc.

Les filtres de conformité et d'exclusion des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

De plus, pour intégrer l'univers d'investissement propriétaire qui unifie les émetteurs engagés dans la lutte contre le changement climatique, les trois catégories d'investissement (obligations d'impact, challengers climatiques et facilitateurs climatiques) sont soumises à une évaluation qualitative du climat spécifique :

- Pour évaluer l'efficacité des « Instruments de financement durable axés sur l'environnement », le Gestionnaire a créé un tableau de bord qualitatif exclusif avant d'investir. Ce tableau de bord est basé sur les meilleures pratiques et normes du marché, et analyse spécifiquement les obligations UoP. En outre, une évaluation qualitative garantit que l'émission d'instruments de financement durable axés sur l'environnement fait partie intégrante de la stratégie d'entreprise de l'émetteur.
- Défis climatiques : un modèle d'évaluation a été mis au point pour évaluer les efforts déployés par l'entreprise sur la base des quatre piliers de la Taskforce on « Climate-related Financial Disclosures (TCFD) » : gouvernance, stratégie, gestion des risques, mesures et objectifs. Seules les entreprises qui peuvent prouver qu'elles ont mis en place une stratégie intégrée de pointe pour faire face aux risques de transition de leur secteur pourront être investies dans leurs obligations ordinaires.
- Facteurs favorables au climat : pour les catalyseurs climatiques, les activités commerciales des émetteurs doivent être clairement documentées et montrer une orientation stratégique claire vers des produits ou des services respectueux du climat qui sont conformes à l'un des thèmes/objectifs environnementaux durables poursuivis par le portefeuille et qui représentent une part importante des revenus des émetteurs.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusions qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusions/restrictions d'investissement similaire. Le département de gestion des risques du Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusions dans les portefeuilles d'investissement des stratégies du Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les sociétés impliquées dans les controverses ESG de sévérité maximale. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

Le screening « best-in-class » est fait semestriellement. Le calcul de la contribution nette positive aux objectifs d'investissement durable est fait de manière régulière.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire, et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes de la méthodologie de sélection des investissements durables ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante :

- i) Filtre d'exclusion sur base de la conformité aux normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies
- ii) Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale: les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG quantitative (« best-in-class ») : les critères de gouvernance au sens large et de gouvernance d'entreprise plus particulièrement font partie intégrante de l'exercice dit « best-in-class » qui utilise des notations ESG externes pour la définition de l'univers éligible.
- iv) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

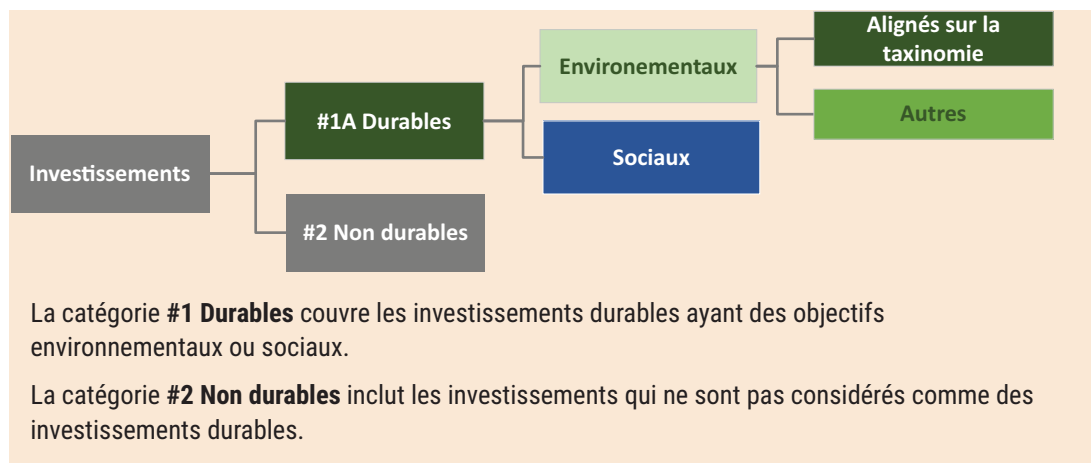
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs pour atteindre son objectif d'investissement durable. Ces investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durable ») ont :

- i) un objectif environnemental dans les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE, soit
- ii) un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE, soit
- iii) un objectif social



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les produits dérivés utilisés le cas échéant, ne seront pas utilisés aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Minimum 4%. Les investissements durables qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE (désignés dans le tableau comme "alignés sur la Taxinomie de l'UE") consistent en investissements dans des sociétés dont les activités économiques contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou d'adaptation au changement climatique tels que définis par la Taxinomie de l'UE conformément aux critères d'éligibilité et de sélection technique ("Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE").

La méthodologie du Gestionnaire pour évaluer l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des entreprises bénéficiaires des investissements repose sur des données fournies soit par les entreprises bénéficiaires des investissements, soit par des fournisseurs tiers. Ces derniers utilisent une approche mixte :

- premièrement, une mise en correspondance directe entre les activités commerciales dans leur propre système de classification sectorielle avec les activités économiques couvertes par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE ;
- deuxièmement, toute activité commerciale qui n'a pas pu être mise en correspondance directement est examinée au moyen d'une évaluation ascendante de son alignement avec les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE ;
- toute activité économique restante après la première et la deuxième étape, est considérée comme n'étant pas alignée sur la Taxinomie de l'UE.

En principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers).

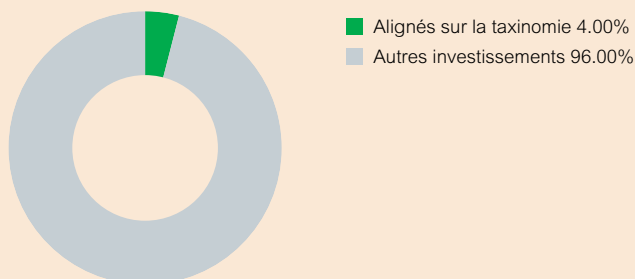
Lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les émetteurs investis, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des émetteurs investis.

La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 du Taxinomie de l'UE ne fera pas l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

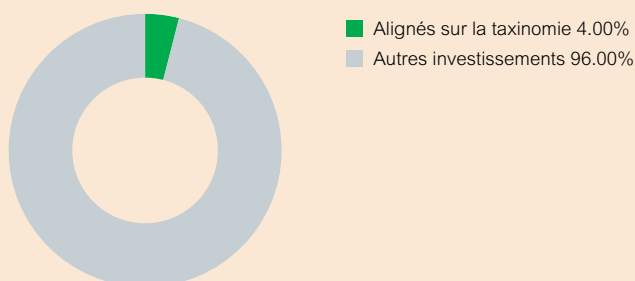
De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment ne s'engage pas à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de 25%. Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de 15%. Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes. À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux. Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 30% du portefeuille.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales, étant donné la nature de ces instruments.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Non Applicable

- ***Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?***

Non Applicable

- ***Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?***

Non Applicable

- ***En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?***

Non Applicable

- ***Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?***

Non Applicable

Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?



De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteintes caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS CORPORATE EUR

Identifiant d'entité juridique:

391200XI1RVDDS6W3F18

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

 Oui Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___% dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___% **Non** Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant:

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
- c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ; tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

le produit prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations de niveau « investment grade » ou assimilé (c.-à-d. des titres à capacité de remboursement élevée quel que soit l'environnement économique). Le compartiment privilégie les obligations de sociétés libellées en euro. Les investissements dans d'autres devises sont couverts en totalité ou en partie contre les fluctuations de change par rapport à l'euro. Le Gestionnaire définit la politique d'investissement, notamment en matière de durée des placements, sur base d'une analyse des situations politique, financière et économique. Le compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale:

- a) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- c) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques le Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies le Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



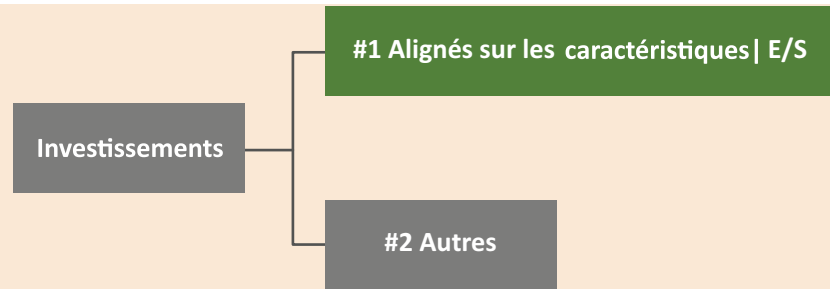
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

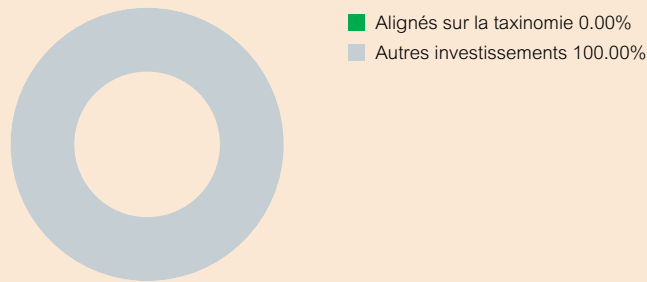


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

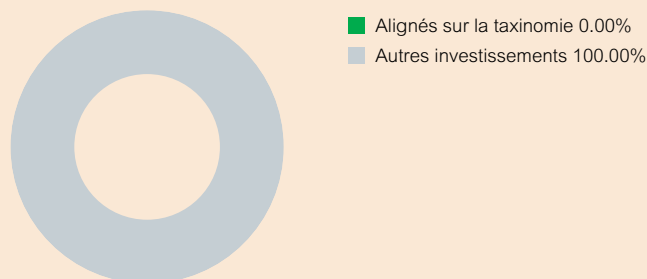
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS CORPORATE SUSTAINABLE

Identifiant d'entité juridique:

391200COF3CF04HUJL98

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 50% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) ;
- visant à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements ;
- promouvoir les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière d'ESG.

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes :

- a) Une exposition nulle à des émetteurs jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des émetteurs impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy) ;
- c) Une exposition nulle à des émetteurs faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale sur des problématiques environnementales ou sociales.
- d) Un alignement aux Science Based Targets initiative (SBTi) ou équivalent : progression afin d'atteindre minimum 25% d'exposition en 2026 ;
- e) Un profil ESG moyen pondéré meilleur que celui l'univers des obligations de marchés émergents, avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements durables, sur un horizon glissant de trois ans glissants ⁽¹⁾;

tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

A noter que la politique d'activités controversées du Gestionnaire vise à décrire et à expliquer les choix en termes d'exclusions et de restrictions des investissements dans des activités ou comportements d'entreprise ou d'Etat jugés non éthiques et/ou irresponsables et/ou non durables (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

A noter que l'initiative Science-based Targets (SBT) est un partenariat entre le CDP, le Pacte mondial des Nations Unies, le World Resources Institute (WRI) et le World Wide Fund for Nature (WWF).

L'initiative

- 1) définit et promeut les meilleures pratiques en matière de réduction d'émissions et d'objectifs nets zéro en accord avec la science du climat,
- 2) fournit une assistance technique et des ressources spécialisées aux entreprises qui fixent des objectifs fondés sur la science en accord avec la science du climat la plus récente,
- 3) rassemble une équipe d'experts pour fournir aux entreprises une évaluation et une validation indépendantes des objectifs.

⁽¹⁾ Le Gestionnaire filtre l'univers avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables selon un screening basé sur la qualité du profil ESG des sociétés, évaluée par les agences de notations extra-financières. Le dernier quartile (25%) du classement par secteur économique n'est pas éligible à l'investissement. La moyenne pondérée des notations extra financières du portefeuille doit être supérieure à la moyenne pondérée des notations extra financières de l'univers de référence sur un horizon glissant de trois ans.

Les émetteurs/sociétés sont appelés à rejoindre l'initiative et dès lors définir un programme clair sur leur stratégie de réduction d'émissions et objectifs net zéro aligné avec l'Accord de Paris.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Les objectifs des investissements durables que le Compartiment entend partiellement réaliser sont d'investir dans les sociétés contribuant par leurs produits et services aux 17 objectifs de développement durable (ODD) définis par l'Organisation des Nations Unies, et à faire progresser les sociétés sur leur contribution aux enjeux de développement durable et aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

Pour atteindre son objectif partiel d'investissement durable, le Compartiment vise un minimum de 50% d'émetteurs répondant à la réalisation d'objectifs de développement durables (ODD) environnementaux ou sociaux c'est-à-dire :

- des sociétés alignées à un des deux premiers objectifs de la taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique) ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable d'ordre social.

De plus, afin de renforcer la contribution au financement des 17 objectifs durables définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU) dans leur ensemble et le principe de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement environnemental et/ou social, le compartiment vise un minimum de 20% en obligations durables (obligation vertes ou équivalentes) reconnues ou des émetteurs en contribution nette positive⁽¹⁾ sur l'ensemble des ODD (min. 20% des AUM du compartiment sont investis dans des obligations vertes reconnues ou des émetteurs qui à titre individuel contribuent positivement sur l'ensemble des 17 ODD sur une base de contribution nette).

Parmi ces objectifs de développement durable environnemental, le Compartiment poursuit des objectifs qui contribuent à l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique, tels qu'énoncés à l'article 9 du Règlement (UE) 2020/852 du 18 juin 2020 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables (« la Taxinomie de l'UE »).

⁽¹⁾ La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD des Nations Unies, la contribution de l'impact tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire assure que les investissements durables du Compartiment ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

Niveau émetteur :

- La prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires telles qu'énumérées dans le tableau 1 de l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement, notamment :
 - a) en intégrant plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que le filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) et l'exclusion des controverses ESG de sévérité maximale ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et/ou sociaux)
 - b) via un processus d'engagement avec les sociétés investies, conformément à sa politique d'engagement accessible sur le site www.dpamfunds.com (Engagement policy)
- Une méthodologie de calcul d'impact, qui s'appuie sur une prise en compte de la contribution positive et négative des produits et services de la société aux objectifs de développement durable (ODD) afin d'optimiser la contribution nette positive (résultante).

Niveau portefeuille global:

- Une règle de minimum 20% des actifs investis en actions ou obligations de sociétés alignés avec la Taxinomie UE ou en contribution positive nette sur l'ensemble des 17 ODD.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

- d) de même, les indicateurs environnementaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).
- 3) En outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- 4) De même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com

● ***Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:***

Les politiques gouvernant les investissements durables et responsables du Gestionnaire s'appuient sur des normes mondiales (Global Standards) incluant les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et les Principes Directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme des Nations-Unies (Principes directeurs). Ces références font également partie intégrante des référentiels utilisés par les différentes agences de notation auxquelles le Gestionnaire a recours.

La première étape du processus d'investissement du Compartiment est un screening normatif sur base de ces normes mondiales (Global Standards) : les sociétés qui n'y sont pas conformes sont exclues de l'univers d'investissement éligible.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui

Le Compartiment prend en considération toutes les PIN sur les facteurs de durabilité énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
- ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
- en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- de même, les indicateurs environnementaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.

Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :

- le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
- le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).
- En outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- De même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, la SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



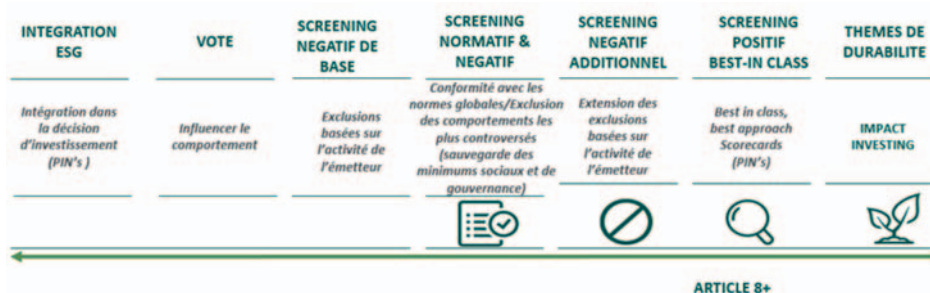
La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans des obligations de sociétés domiciliées dans des pays émergents ou y réalisant la majorité de leurs activités. Certains de ces investissements peuvent comprendre des obligations à faible notation. Dans une gestion active du compartiment, le Gestionnaire combine l'analyse macro-économique et financière avec une analyse des risques et opportunités liés aux critères ESG afin de sélectionner des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque estimé. Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?

La promotion des caractéristiques environnementales et sociales ainsi que la proportion minimale d'investissements durables du Compartiment sont le résultat des étapes consécutives du processus d'investissement telles que schématisées ci-dessous :



Les critères auxquels les sociétés doivent satisfaire pour constituer l'univers d'investissement sont déterminés sur base d'une recherche externe indépendante et/ou d'une recherche interne au Gestionnaire. Ces critères de sélection sont les suivants :

- Filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) : Les sociétés doivent être en conformité avec les principes constitutifs du Pacte Mondial (droits de l'Homme, droit du travail, lutte contre la corruption et protection de l'environnement) et les Principes directeurs des Nations-Unies, aux instruments OIT (ILO), les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et aux conventions et traités sous-jacents. Le Gestionnaire utilise la recherche ESG spécifique d'agences de notations extra-financières pour déterminer si une société est en conformité ou non avec ces normes.
- Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées : La politique d'exclusion des activités controversées définie par le Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) couvre plusieurs secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable, ou non. Pour chacun de ces secteurs et activités économiques, la politique d'exclusion des activités controversées définit les critères et seuils d'exclusions. Les sociétés impliquées dans ces secteurs et activités controversées et répondant aux critères d'exclusion formulés dans la politique sont exclues du portefeuille d'investissement.
- Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale : Les sociétés doivent ne pas être impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale, telles que des incidents ou des allégations liés à des problèmes environnementaux, sociaux ou de gouvernance.
- Approche ESG quantitative (« best-in-class ») : Le Gestionnaire filtre l'univers avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables selon un screening basé sur la qualité du profil ESG des sociétés, évaluée par les agences de notations extra-financières. Le dernier quartile (25%) du classement par secteur économique n'est pas éligible à l'investissement.
- Approche ESG qualitative : Le screening quantitatif est complété par des analyses qualitatives basées sur la recherche fondamentale du Gestionnaire et les dialogues engagés avec les sociétés sur les questions financières ayant trait à la stratégie des sociétés et les risques et enjeux ESG les plus pertinents et les plus matériels auxquels elles sont exposées.

Les critères auxquels les sociétés doivent satisfaire afin d'atteindre l'objectif durable partiel du Compartiment sont:

Recherche d'impact et thématiques de durabilité : Le Gestionnaire s'assure que les produits et/ou services de l'entreprise contribuent – en proportion de son chiffre d'affaires – à la réalisation des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») environnementaux ou sociaux, définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), tels que par exemple des produits et services de santé, des services liés à l'éducation, des solutions d'économies et d'accès à l'eau, de solutions d'efficacité énergétique, ou encore des services permettant la digitalisation, des services de mobilité durable, etc.

Les filtres de conformité et d'exclusion des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusions qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusions/restrictions d'investissement similaire. Le département de gestion des risques du Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusions dans les portefeuilles d'investissement des stratégies du Gestionnaire .

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les sociétés impliquées dans les controverses ESG de sévérité maximale. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

Le screening « best-in-class » est fait semestriellement. Le calcul de la contribution nette positive aux objectifs d'investissement durable est fait de manière régulière.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

25% au minimum

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance, font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire, et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites ci-dessus dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promus par ce produit financier ? » ainsi que ci-dessous :

- i) Filtre d'exclusion sur base de la conformité aux normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies
- ii) Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG quantitative (« best-in-class ») : les critères de gouvernance au sens large et de gouvernance d'entreprise plus particulièrement font partie intégrante de l'exercice dit « best-in-class » qui utilise des notations ESG externes pour la définition de l'univers éligible.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

iv) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.

Les questions de gouvernance font également partie intégrant du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessibles via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

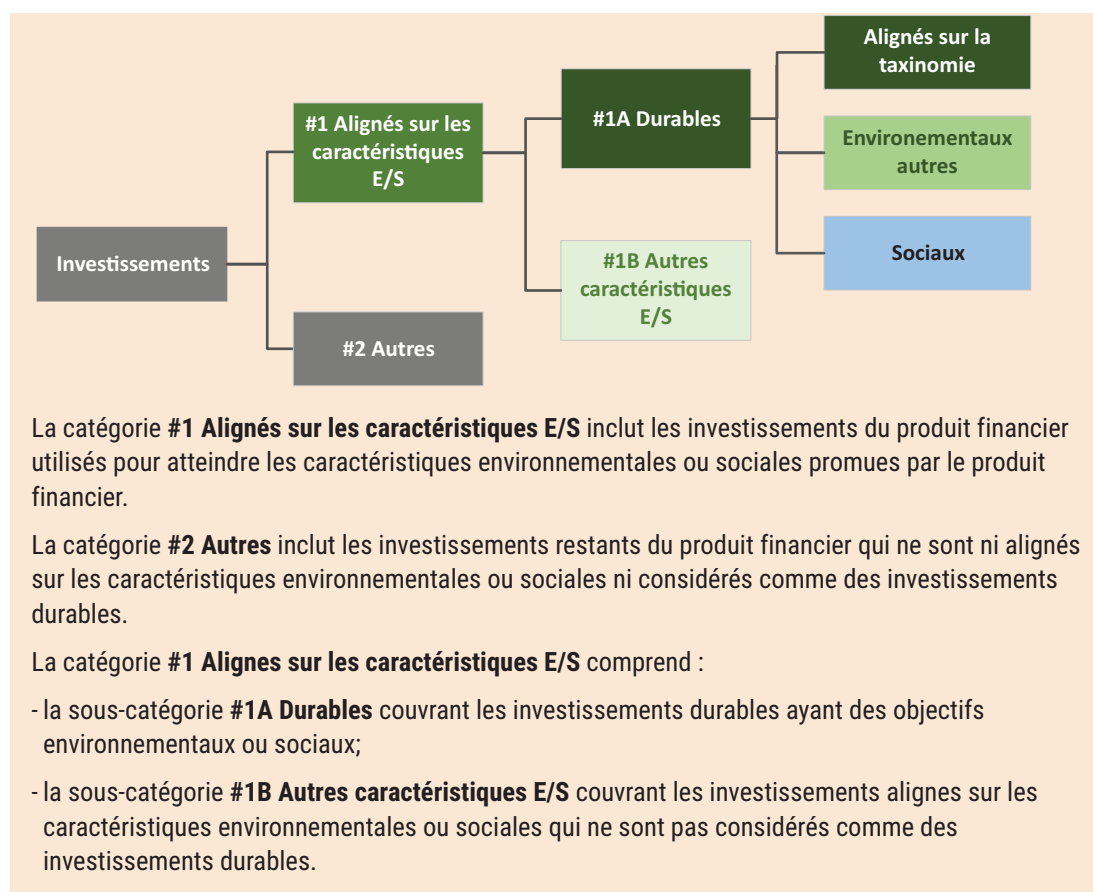
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

Le Compartiment vise à investir au minimum 50% de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux (dans le tableau désigné « #1A Durables »).



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Minimum 2%. Les investissements durables qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE (désignés dans le tableau comme "alignés sur la Taxinomie de l'UE") consistent en investissements dans des sociétés dont les activités économiques contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou d'adaptation au changement climatique tels que définis par la Taxinomie de l'UE conformément aux critères d'éligibilité et de sélection technique ("Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE").

La méthodologie du Gestionnaire pour évaluer l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des entreprises bénéficiaires des investissements repose sur des données fournies soit par les entreprises bénéficiaires des investissements, soit par des fournisseurs tiers. Ces derniers utilisent une approche mixte :

- Premièrement, une mise en correspondance directe entre les activités commerciales dans leur propre système de classification sectorielle avec les activités économiques couvertes par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Deuxièmement, toute activité commerciale qui n'a pas pu être mise en correspondance directement est examinée au moyen d'une évaluation ascendante de son alignement avec les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE.
- Toute activité économique restante après la première et la deuxième étape, est considérée comme n'étant pas alignée sur la Taxinomie de l'UE.

En principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers).

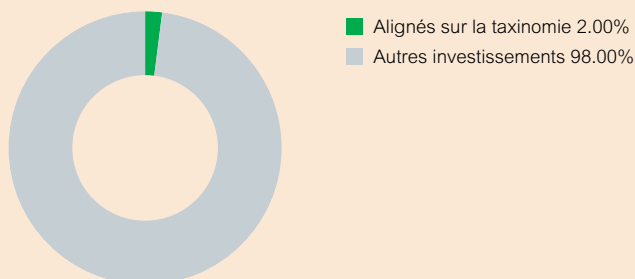
Lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les émetteurs investis, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des émetteurs investis.

La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 du Taxinomie de l'UE ne fera pas l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

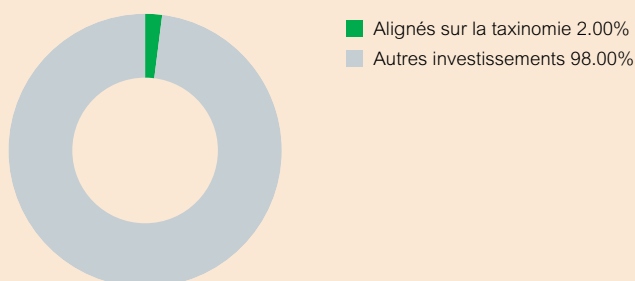
De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Le Compartiment s'engage à faire au moins :

- 0 % de tous ses investissements dans des activités habilitantes
- 0% de tous ses investissements dans des activités transitoires.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de : 10%

Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs.

Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE.

Par ailleurs, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas, à ce jour, une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de : 10%.

Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes.

À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- émetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- ***Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier***

Non applicable

- ***Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?***

Non applicable

- ***Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier***

Non applicable

- ***Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?***

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

ANNEXE III

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS EMERGING MARKETS HARD CURRENCY SUSTAINABLE

Identifiant d'entité juridique:

391200QCKTOT9W5IH114

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

- Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental: 40%**
- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

- Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une part minimale de ___% d'investissements durables
- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif social
- Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

- Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social: 40%**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

L'objectif du Compartiment est d'offrir aux investisseurs, par le biais d'une gestion active du portefeuille, une exposition aux titres de créance émis (ou garantis) par des pays émergents (en ce compris les collectivités publiques territoriales de ceux-ci) ou certains organismes publics internationaux libellés dans une devise forte (USD, EUR, JPY, GBP, CHF) et sélectionnés sur base de critères liés au développement durable.

Le Compartiment vise à investir dans des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.), de la protection de leur capital environnemental et de la promotion du bien être de leur générations présente et future. Sur base d'une sélection rigoureuse des Etats combinée avec une politique d'engagement formelle et systématique et avec une priorité aux obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes) reconnues, le Compartiment vise à investir dans les Etats les plus engagés ou démontrant les meilleurs efforts en matière de développement durable.

L'objectif de développement durable est poursuivi par

- un screening ESG rigoureux, sur base d'un modèle propriétaire de durabilité des Etats aligné avec les Objectifs de Développement Durable
- la promotion des meilleures pratiques et meilleurs efforts ; en définissant des règles d'éligibilité sur base du classement ESG
- l'engagement formel et systématique avec les émetteurs et
- l'investissement dans des titres d'impact (obligations vertes et similaires).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

Le Compartiment vise un objectif durable :

- en excluant les pays qui ne respectent pas un minimum de démocratie conforme à la politique d'activités controversées du Gestionnaire ;
- en investissant un minimum de 40 % de ses actifs dans des pays classés dans le premier quartile et un maximum de 10 % dans des pays classés dans le dernier quartile selon le modèle propriétaire de durabilité des pays, le Compartiment investit dans les pays qui démontrent le plus grand engagement en matière de développement durable sur les questions de gouvernance, d'environnement et sociales mais aussi dans ceux qui montrent une volonté de progresser sur ces sujets. Ainsi le compartiment promeut les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière de développement durable des Etats ;
- en engageant un dialogue systématique avec les émetteurs dans lequel le portefeuille est investi c'est-à-dire un dialogue reposant avant tout sur l'importance du développement durable au cœur de notre modèle propriétaire de durabilité des pays, les forces et points d'attention mis en exergue par le modèle et sur la sensibilisation des obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes) ; et
- en privilégiant les instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables tel que décrit dans la politique d'investissements durables et responsables. La politique d'investissements durables et responsables décrit les approches durables adoptées (intégration ESG, best-in-class, thèmes de durabilité, sélection de normes, etc.) que le Gestionnaire peut appliquer à toutes les classes d'actifs. Elle vise à décrire et expliquer les choix du Gestionnaire en matière d'investissements à caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements à objectifs durables, en alignement avec le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les informations relatives à la durabilité dans le secteur des services financiers (ci-après dénommé "règlement SFDR"). Elle énumère les engagements du Gestionnaire en tant qu'acteur durable. Enfin, elle décrit la philosophie et l'approche du Gestionnaire en matière d'investissements durables et responsables en ce compris la manière dont le Gestionnaire identifie les risques de durabilité et les facteurs ESG, qui sont intégrés dans son processus de décision d'investissement.

Dès lors, il vise :

- un score démocratique moyen pondéré supérieur au score démocratique moyen pondéré de l'univers de référence (constitué des pays émergents et en développement tels que définis par le Fonds Monétaire International) et
- il vise une intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre de son univers de référence selon la définition des normes techniques réglementaires.

A noter que la politique d'activités controversées du Gestionnaire vise à décrire et à expliquer les choix du Gestionnaire en termes d'exclusions et de restrictions des investissements dans des activités ou comportements d'entreprise ou d'Etat jugés non éthiques et/ou irresponsables et/ou non durables. Elle est accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Le Gestionnaire assure que les investissements durables du Compartiment ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

- L'exclusion des émetteurs ne répondant pas à un minimum démocratique ;
- Un screening systématique de tous les émetteurs intégrant les principaux défis environnementaux, sociaux et de gouvernance et liés aux objectifs de développement durable tels que définis par les Nations Unies résultant dans un classement des pays selon le modèle propriétaire. L'investissement doit être conforme à un minimum de 40 % de ses actifs dans des pays classés dans le premier quartile et un maximum de 10 % dans des pays classés dans le dernier quartile, selon le modèle propriétaire de durabilité des pays, sous réserve de l'application du cadre de transition décrit dans la politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy); et
- Un dialogue engagé systématique avec l'ensemble des pays investis.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Vous trouverez de plus amples informations sur l'intégration des principales incidences négatives dans la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Sustainable and Responsible Investments Policy).

- *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les principes défendus par les références données sont principalement liés au respect du droit humain et du droit du travail. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur ces questions tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Oui

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le Compartiment investit principalement dans des obligations d'état émises dans des pays émergents et libellées en devises fortes telles que le US dollar, l'euro, le yen, la livre sterling et le franc suisse. Certains de ces investissements peuvent comprendre des obligations à faible notation. Dans une gestion active du Compartiment, le Gestionnaire combine l'analyse macro-économique et financière avec une analyse des risques et opportunités liés aux facteurs ESG afin de sélectionner des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru. Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?**

Les critères auxquels les émetteurs doivent satisfaire pour constituer l'univers d'investissement sont déterminés sur base d'une recherche externe indépendante et/ou d'une recherche interne au Gestionnaire. Ces critères de sélection sont les suivants :

- Filtre d'exclusion sur base du respect des minimums démocratiques : Exclusion des pays qui ne respectent pas un minimum de démocratie selon les classements d'institutions spécialisées et publiquement disponibles (tels que Freedom House, c'est-à-dire les pays classés comme « non libres », et qui ne respectent pas un minimum de démocratie selon l'indice de démocratie publié par l'Economist Intelligence Unit, c'est-à-dire les pays classés comme « autoritaires »).
- Analyse et notation du profil de durabilité du pays au moyen du modèle propriétaire défini par le Gestionnaire, via son conseil consultatif sur la durabilité des pays :

L'examen de la durabilité se caractérise par l'utilisation de critères objectifs, mesurables et comparables que les gouvernements peuvent utiliser pour influencer leur politique.

Le modèle repose sur plusieurs indicateurs tels que par exemple des indicateurs concernant la transparence et valeurs démocratiques, l'environnement, l'éducation et innovation et la population, soins de santé et répartition des richesses, etc.

Sur base du modèle de durabilité pays, les pays sont évalués les uns par rapport aux autres ce qui donne lieu à un classement.

Plus d'informations concernant le modèle de durabilité de pays (méthodologie, indicateurs spécifiques, etc.) se trouvent sur le site www.dpamfunds.com et notamment dans la politique d'investissements responsables et durables (Sustainable and Responsible Investments Policy) du Gestionnaire.

Le screening quantitatif sur base du modèle propriétaire de durabilité est mis à jour tous les 6 mois avec l'assistance du conseil consultatif.

Un nouveau classement est alors approuvé.

Conformément au cadre de transition décrit dans la politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy), pour les pays qui changent de quartile, une transition de deux mois est laissée à la gestion pour être conforme à la règle d'un minimum de 40 % de ses actifs dans des pays classés dans le premier quartile et un maximum de 10 % dans des pays classés dans le dernier quartile.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

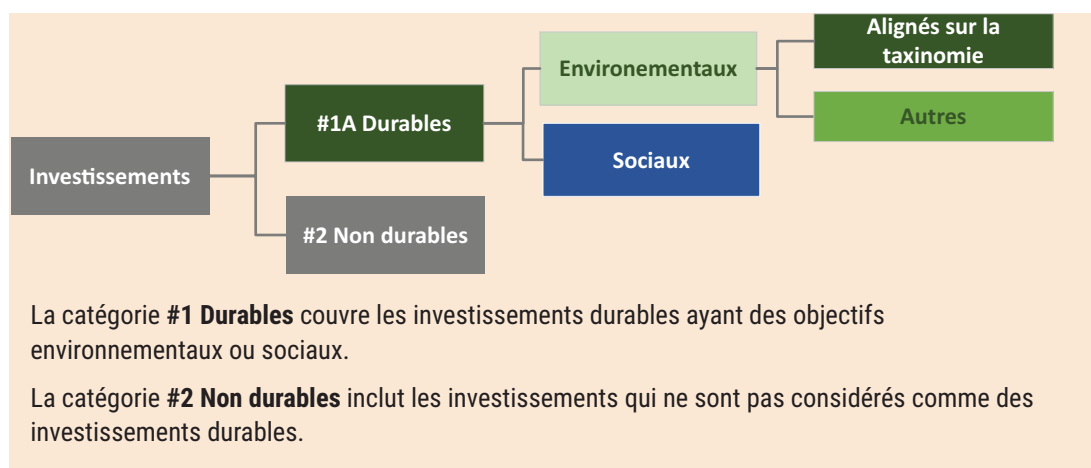
● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance sont inclus dans le processus de décision d'investissement à travers les critères retenus dans le modèle de durabilité des pays. En effet, le modèle inclut des critères sur les instances de gouvernance, la prévention de la corruption, le respect des droits politiques et des libertés civiles, etc.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs pour atteindre son objectif d'investissement durable. Ces investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durable ») ont :

- i) Soit un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ;
- ii) Soit un objectif social.



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les instruments financiers dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

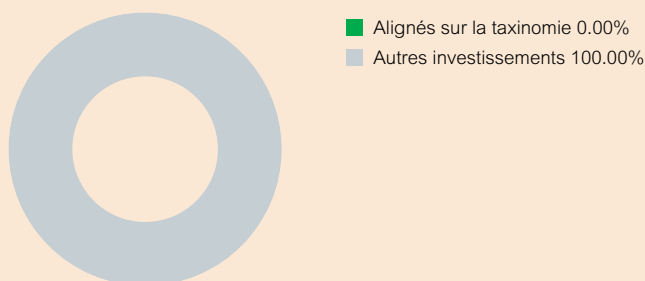


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

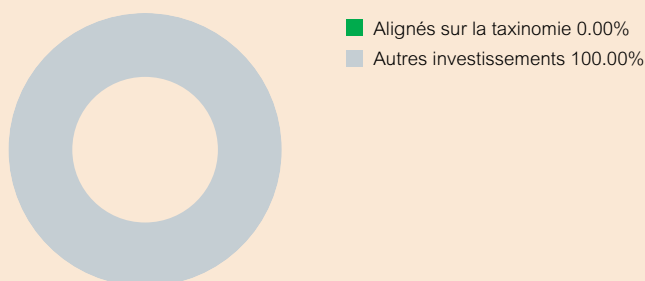
A ce jour, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique. Conformément à la politique d'investissement du Compartiment, ce dernier investit principalement dans des obligations et/ou d'autres titres de créance émis (ou garantis) par des pays émergents (en ce compris les collectivités publiques territoriales et les organismes publics (ou assimilés) de ceux-ci) ou par des organismes publics internationaux et sélectionnés sur base de critères liés au développement durable. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

A ce jour, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de 40%. Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension environnementale, le modèle propriétaire tient compte de l'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions des pays. Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif environnemental. Les scores de la composante Environnement du modèle de pays du Gestionnaire permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement (en arrondissant le nombre de pays éligibles) ne défendent pas d'objectif environnemental. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de 40%. Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes. À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension sociale, le modèle propriétaire de durabilité des pays tient compte d'une part des générations actuelles (répartition des richesses, population, soins de santé) et des générations futures (éducation et innovation). Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif social. De même, les scores de la composante Sociale (çàd. les générations présentes et futures du modèle propriétaire) permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement ne défendent pas d'objectif social. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 30% du portefeuille.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales, étant donné la nature de ces instruments.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Non Applicable

- **Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?**

Non Applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

Non Applicable

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

Non Applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

Non Applicable

Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?



De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteintes caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

ANNEXE III

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L Bonds Emerging Markets Sustainable

Identifiant d'entité juridique:

549300SSFJ1T43004I73

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental: 40%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social: 40%**

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une part minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

L'objectif du Compartiment est d'offrir aux investisseurs, par le biais d'une gestion active du portefeuille, une exposition aux titres de créance émis (ou garantis) par des pays émergents (en ce compris les collectivités publiques territoriales de ceux-ci) ou certains organismes publics internationaux et sélectionnés sur base de critères liés au développement durable.

Le Compartiment vise à investir dans des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.), de la protection de leur capital environnemental et de la promotion du bien être de leur générations présente et future. Sur base d'une sélection rigoureuse des Etats combinée avec une politique d'engagement formelle et systématique et avec une priorité aux obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes) reconnues, le Compartiment vise à investir dans les Etats les plus engagés ou démontrant les meilleurs efforts en matière de développement durable.

L'objectif de développement durable est poursuivi par :

- un screening ESG rigoureux, sur base d'un modèle propriétaire de durabilité des Etats aligné avec les Objectifs de Développement Durable ;
- la promotion des meilleures pratiques et meilleurs efforts, en définissant des règles d'éligibilité sur base du classement ESG ;
- l'engagement formel et systématique avec les émetteurs et
- l'investissement dans des titres d'impact (obligations vertes et similaires).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 .

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

Le Compartiment vise un objectif durable :

- en excluant les pays qui ne respectent pas un minimum de démocratie conforme à la politique d'activités controversées du Gestionnaire ;
- en investissant un minimum de 40 % de ses actifs dans des pays classés dans le premier quartile et un maximum de 10 % dans des pays classés dans le dernier quartile selon le modèle propriétaire de durabilité des pays, le Compartiment investit dans les pays qui démontrent le plus grand engagement en matière de développement durable sur les questions de gouvernance, d'environnement et sociales mais aussi dans ceux qui montrent une volonté de progresser sur ces sujets. Ainsi le Compartiment promeut les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière de développement durable des Etats ;
- en engageant un dialogue systématique avec les émetteurs dans lequel le portefeuille est investi c'est-à-dire un dialogue reposant avant tout sur l'importance du développement durable au cœur de notre modèle propriétaire de durabilité des pays, les forces et points d'attention mis en exergue par le modèle et sur la sensibilisation des obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes); et
- en privilégiant les instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables tel que décrit dans la politique d'investissements durables et responsables. La politique d'investissements durables et responsables décrit les approches durables adoptées (intégration ESG, best-in-class, thèmes de durabilité, sélection de normes, etc.) que le Gestionnaire peut appliquer à toutes les classes d'actifs. Elle vise à décrire et expliquer les choix du Gestionnaire en matière d'investissements à caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements à objectifs durables, en alignement avec le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les informations relatives à la durabilité dans le secteur des services financiers (ci-après dénommé " règlement SFDR "). Elle énumère les engagements du Gestionnaire en tant qu'acteur durable. Enfin, elle décrit la philosophie et l'approche du Gestionnaire en matière d'investissements durables et responsables en ce compris la manière dont le Gestionnaire identifie les risques de durabilité et les facteurs ESG, qui sont intégrés dans son processus de décision d'investissement.

Dès lors, il vise :

- un score démocratique moyen pondéré supérieur au score démocratique moyen pondéré de l'univers de référence (constitué des pays émergents et en développement tels que définis par le Fonds Monétaire International) et ;
- il vise une intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre de son univers de référence (constitué des pays émergents et en développement tels que définis par le Fonds Monétaire International) selon la définition des normes techniques réglementaires.

A noter que la politique d'activités controversées du Gestionnaire vise à décrire et à expliquer les choix du Gestionnaire en termes d'exclusions et de restrictions des investissements dans des activités ou comportements d'entreprise ou d'Etat jugés non éthiques et/ou irresponsables et/ou non durables.

Elle est accessible via le lien

https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Con

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Le Gestionnaire assure que les investissements durables du Compartiment ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

- L'exclusion des émetteurs ne répondant pas à un minimum démocratique ;
- en investissant un minimum de 40 % de ses actifs dans des pays classés dans le premier quartile et un maximum de 10 % dans des pays classés dans le dernier quartile selon le modèle propriétaire de durabilité des pays, le Compartiment investit dans les pays qui démontrent le plus grand engagement en matière de développement durable sur les questions de gouvernance, d'environnement et sociales mais aussi dans ceux qui montrent une volonté de progresser sur ces sujets.
- Un dialogue engagé systématique avec l'ensemble des pays investis.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Vous trouverez de plus amples informations sur l'intégration des principales incidences négatives dans la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Sustainable and Responsible Investments Policy).

- *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les principes défendus par les références données sont principalement liés au respect du droit humain et du droit du travail. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur ces questions tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Oui

le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le Compartiment investit principalement dans des obligations, y compris des obligations à faible notation, émises par des gouvernements (ou organismes apparentés) dans les marchés émergents et libellés en toute devise. Dans une gestion active du Compartiment, le Gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur base de critères à la fois financiers et liés au développement durable (tels que, par exemple, le respect de l'environnement ou une gouvernance socialement équitable). Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?**

Les critères auxquels les émetteurs doivent satisfaire pour constituer l'univers d'investissement sont déterminés sur base d'une recherche externe indépendante et/ou d'une recherche interne au Gestionnaire. Ces critères de sélection sont les suivants :

- Filtre d'exclusion sur base du respect des minimums démocratiques : Exclusion des pays qui ne respectent pas un minimum de démocratie selon les classements d'institutions spécialisées et publiquement disponibles (tels que Freedom House, c'est-à-dire les pays classés comme « non libres », et qui ne respectent pas un minimum de démocratie selon l'indice de démocratie publié par l'Economist Intelligence Unit, c'est-à-dire les pays classés comme « autoritaires »).
- Analyse et notation du profil de durabilité du pays au moyen du modèle propriétaire défini par le Gestionnaire, via son conseil consultatif sur la durabilité des pays :

L'examen de la durabilité se caractérise par l'utilisation de critères objectifs, mesurables et comparables que les gouvernements peuvent utiliser pour influencer leur politique.

Le modèle repose sur plusieurs indicateurs tels que par exemple des indicateurs concernant la transparence et valeurs démocratiques, l'environnement, l'éducation et innovation et la population, soins de santé et répartition des richesses, etc.

Sur base du modèle de durabilité pays, les pays sont évalués les uns par rapport aux autres ce qui donne lieu à un classement.

Plus d'informations concernant le modèle de durabilité de pays (méthodologie, indicateurs spécifiques, etc.) se trouvent sur le site www.dpamfunds.com et notamment dans la politique d'investissements responsables et durables (Sustainable and Responsible Investments Policy) du Gestionnaire.

Le screening quantitatif sur base du modèle propriétaire de durabilité est mis à jour tous les 6 mois avec l'assistance du conseil consultatif.

Un nouveau classement est alors approuvé.

Conformément au cadre de transition décrit dans la politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy), pour les pays qui changent de quartile, une transition de deux mois est laissée à la gestion pour être conforme à la règle d'un minimum de 40 % de ses actifs dans des pays classés dans le premier quartile et un maximum de 10 % dans des pays classés dans le dernier quartile.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

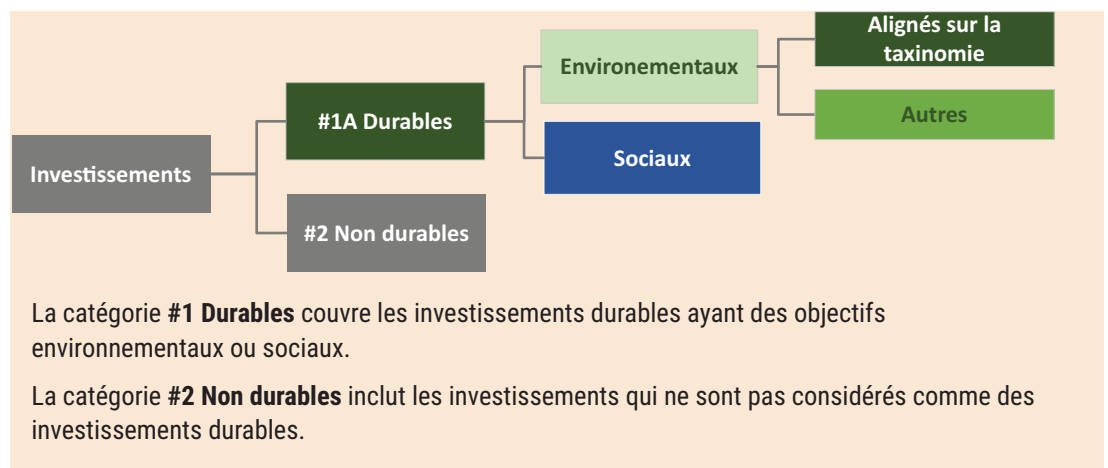
● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance sont inclus dans le processus de décision d'investissement à travers les critères retenus dans le modèle de durabilité des pays. En effet, le modèle inclut des critères sur les instances de gouvernance, la prévention de la corruption, le respect des droits politiques et des libertés civiles, etc.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs pour atteindre son objectif d'investissement durable. Ces investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durable ») ont :

- i) Soit un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ;
- ii) Soit un objectif social.



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les instruments financiers dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du compartiment ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

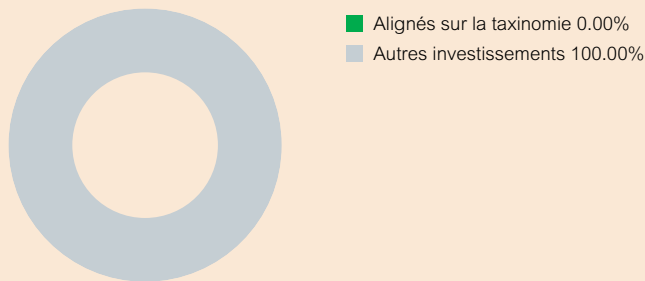


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

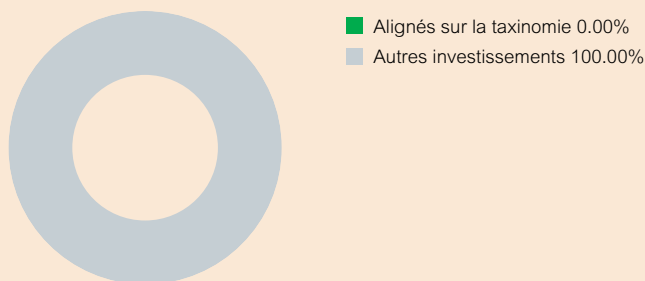
A ce jour, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique. Conformément à la politique d'investissement du Compartiment, ce dernier investit principalement dans des obligations et/ou d'autres titres de créance émis (ou garantis) par des pays émergents (en ce compris les collectivités publiques territoriales et les organismes publics (ou assimilés) de ceux-ci) ou par des organismes publics internationaux et sélectionnés sur base de critères liés au développement durable. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment ne s'engage pas à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de 40%. Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension environnementale, le modèle propriétaire tient compte de l'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions des pays. Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif environnemental. Les scores de la composante Environnement du modèle de pays du Gestionnaire-EM permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement (en arrondissant le nombre de pays éligibles) ne défendent pas d'objectif environnemental. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de 40%. Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes. À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. Sur la dimension sociale, le modèle propriétaire de durabilité des pays tient compte d'une part des générations actuelles (répartition des richesses, population, soins de santé) et des générations futures (éducation et innovation). Ainsi, en investissant dans les pays les mieux classés sur cette dimension, le Compartiment vise un objectif social. De même, les scores de la composante Sociale (çàd. les générations présentes et futures du modèle propriétaire) permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement ne défendent pas d'objectif social. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 30% du portefeuille.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales, étant donné la nature de ces instruments.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Non Applicable

- **Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?**

Non Applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

Non Applicable

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

Non Applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

Non Applicable

Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?



De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteintes caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS EUR CORPORATE 2026

Identifiant d'entité juridique:

not available

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant:

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
- c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ; tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

le produit prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales et de gouvernance sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations de sociétés de niveau « investment grade » et libellées en euro. Afin de réaliser des objectifs d'investissement ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale:

- a) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- c) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques le Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies le Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



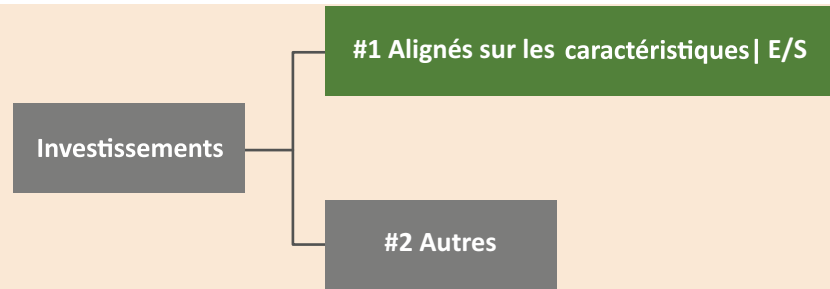
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

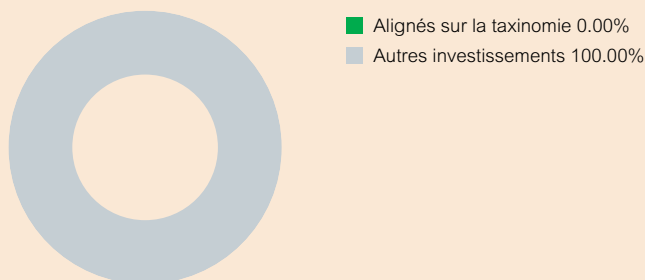


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

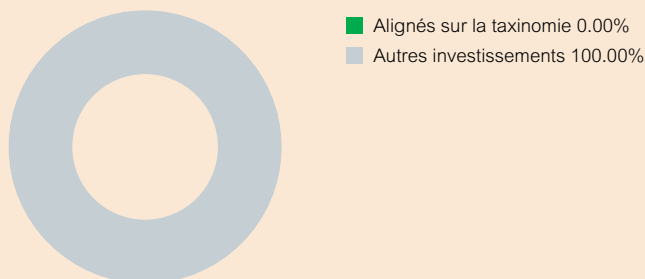
Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD

Identifiant d'entité juridique:

549300RHXDNMS7JGH745

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant:

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
 - b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
 - c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ;
- tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

Le Compartiment prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le compartiment investit principalement dans des obligations d'entreprise à faible notation du monde entier et libellées en euro. Dans une gestion active du compartiment, le Gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur base d'une analyse macro-économique et financière.

Le compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale:

- a) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- c) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques le Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies le Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



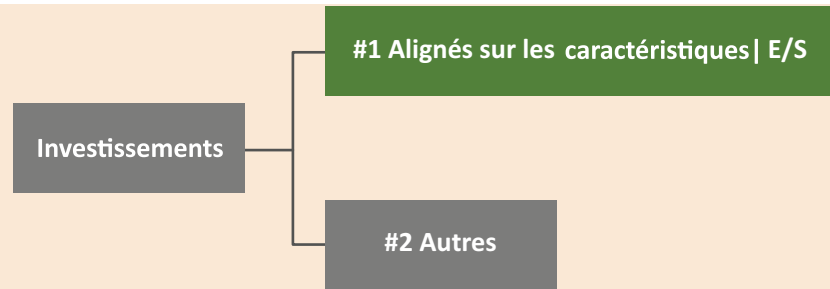
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

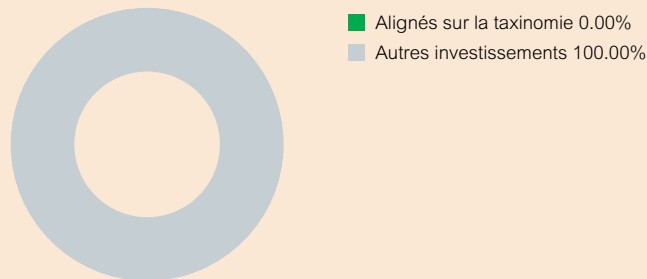


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

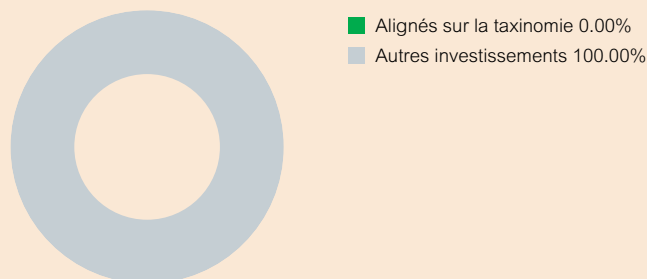
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



**Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM

Identifiant d'entité juridique:

549300U2IHEFSZPGWH97

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant:

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
- c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ; tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

Le Compartiment prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales et de gouvernance sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans des obligations d'entreprise à faible notation libellées en euro. Ces obligations ont une durée résiduelle ou une maturité inférieure à 4 ans. Dans une gestion active du Compartiment, le Gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur base d'une analyse macro-économique et financière. Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale:

- a) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- c) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques le Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies le Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



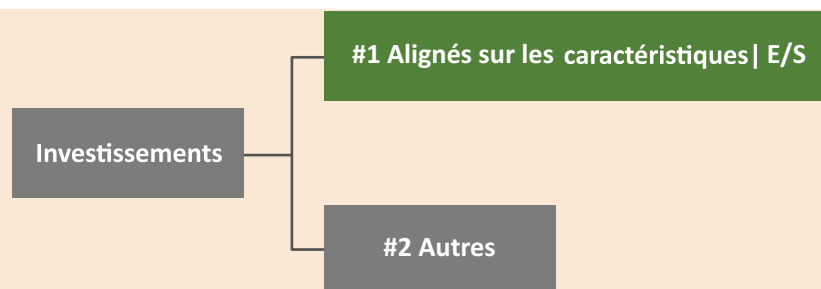
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

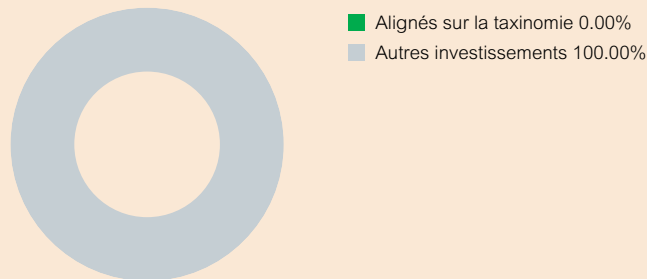


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

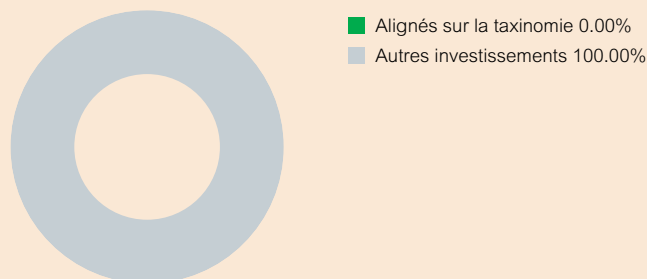
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS EUR INFLATION-LINKED

Identifiant d'entité juridique:

391200BNS4QDFDHVPP76

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales :

- en excluant les pays qui ne respectent pas un minimum de requis démocratiques ;
- en appliquant systématiquement une politique d'obligations d'impact telles que les obligations vertes et sociales.

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes :

- Une exposition nulle à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques.
- Un pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille supérieure à celui de l'indice de référence

tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

● **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Le produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs. Les résultats des scores de durabilité des pays sont éventuellement discutés avec les pays concernés selon la politique d'engagement du Gestionnaire (Engagement Policy) via le site www.dpamfunds.com

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs. Les résultats des scores de durabilité des pays sont éventuellement discutés avec les pays concernés selon la politique d'engagement du Gestionnaire (Engagement Policy) via le site www.dpamfunds.com

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations internationales. Le Compartiment privilégie des obligations de qualité émises par des émetteurs de bonne réputation. Le Gestionnaire définit la politique d'investissement, notamment en matière de durée des placements, sur base d'une analyse des situations politique, financière et économique. Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Le Compartiment applique des restrictions d'investissements contraignantes : (a) exclusion des pays ne respectant pas un minimum de requis démocratiques et (b) une politique d'obligations d'impact :

- a) L'exclusion des pays ne respectant pas un minimum de requis démocratiques : Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le Gestionnaire applique une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »).

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Cette exclusion et la méthodologie sous-jacente sont détaillées dans la politique Controversial Activities Policy du Gestionnaire (section consacrée aux « Sovereign Bonds ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- b) Politique d'obligations d'impact : le pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille est supérieure à celui de l'univers d'investissement de l'Indice de référence.

Plus d'informations sont reprises dans la section consacré au "Green, Social Sustainability Government Bonds Policy" de la politique d'investissements responsables et durables du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Sustainable & Responsible Investment policy).

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

En cas de dégradation d'un pays le Gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment, et ce endéans les trois mois.

- **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

- **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance comme le processus électoral, les libertés civiques, la gouvernance démocratique nationale et locale sont intégrés dans les modèles utilisés par le International NGO Freedom House et The Economist Intelligence Unit.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



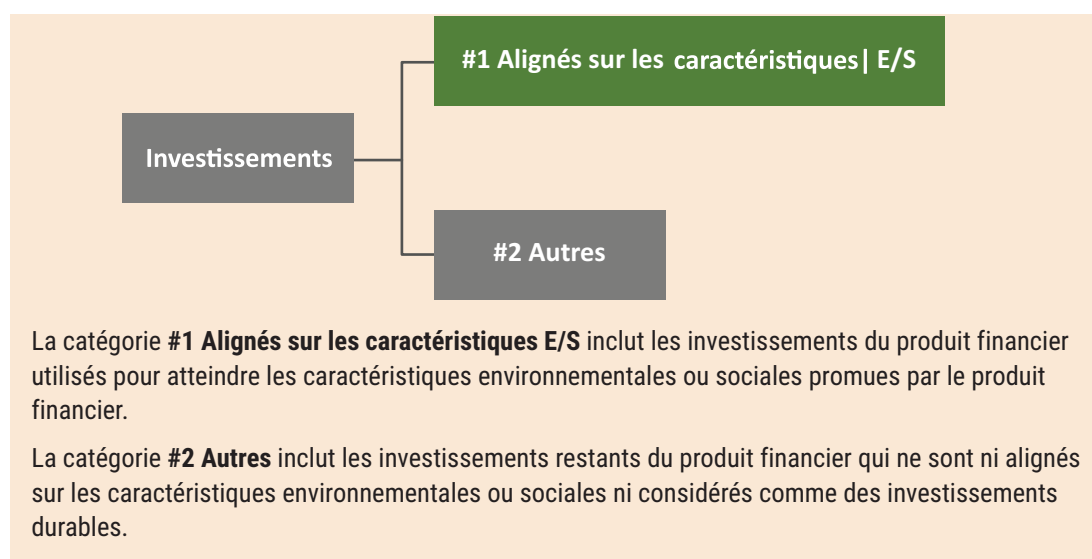
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

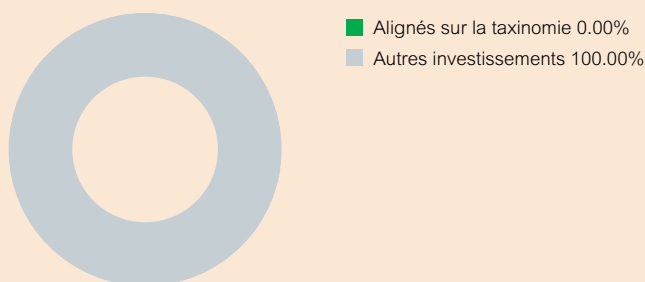


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

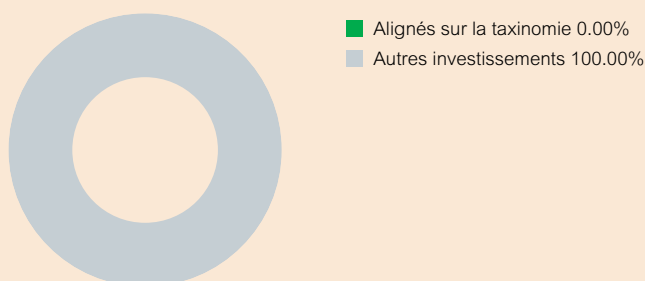
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



**Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bons de trésorie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

ANNEXE III

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L Bonds EUR Quality Sustainable

Identifiant d'entité juridique:

5493000Q6B37KU220573

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental: 25%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social: 25%**

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une part minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

Le Compartiment a un objectif d'investissement durable.

Le Compartiment vise à investir dans les sociétés contribuant par leurs produits et services aux 17 objectifs de développement durable (ODD) définis par l'Organisation des Nations Unies, et à faire progresser les sociétés sur leur contribution aux enjeux de développement durable et aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

L'univers d'investissement est réduit : le portefeuille se concentre sur les sociétés à contribution nette positive (telle que définie ci-dessous) c'est-à-dire (1) dont l'activité principale est le développement de produits et services qui contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable (ODD) et (2) les plus avancées en matière de développement durable et d'engagement sur les risques ESG.

Parmi les objectifs environnementaux poursuivis par le Compartiment, certains contribuent à l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique telles que définies par le Règlement (UE) 2019/2088.

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

Pour atteindre son objectif d'investissement durable, le Compartiment vise :

- un minimum de 80% d'émissions d'impact (obligations vertes et équivalentes) reconnues ou d'émetteurs répondant à la réalisation d'objectifs de développement durables (ODD) environnementaux ou sociaux, c'est-à-dire :
 - des sociétés alignées à un des deux premiers objectifs de la taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique) ;
 - des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable d'ordre environnemental ;
 - des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable d'ordre social.
- De plus, afin de renforcer la contribution au financement des 17 objectifs durables définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU) dans leur ensemble et le principe de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement environnemental (au titre de la Taxinomie de l'UE ou pas) et/ou social, le compartiment vise également :
 - un minimum de 50% des émetteurs en contribution nette positive* sur l'ensemble des ODD (min. 50% des AUM du compartiment sont investis dans des obligations durables (obligations vertes ou équivalentes) reconnues ou des émetteurs qui à titre individuel contribuent positivement sur l'ensemble des 17 ODD sur une base de contribution nette) et
 - une contribution nette positive au niveau de l'ensemble du portefeuille aux ODD c'est-à-dire le résultat d'impact basé sur une moyenne pondérée sur l'ensemble des émetteurs investis au niveau du portefeuille global et en termes de contribution nette sur l'ensemble des 17 ODD est positif.

*La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD des Nations Unies, la contribution de l'impact tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

Les autres indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition à des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) une exposition nulle à des émetteurs jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) une exposition nulle à des émetteurs impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy) ;
- c) une exposition nulle à des émetteurs faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale;
- d) alignement aux Science Based Targets initiative (SBTi) ou équivalent : le Compartiment entend avoir une exposition (hors liquidité) supérieure à son benchmark;
- e) un profil ESG moyen pondéré meilleur que celui de son benchmark, avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements durables, sur un horizon glissant de trois ans glissants;

tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignantes de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable ? » ci-dessous.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Le Gestionnaire assure que les investissements durables du Compartiment ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

Niveau émetteur :

- La prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires telles qu'énumérées dans le tableau 1 de l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement, notamment :

- a) en intégrant plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que le filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) et l'exclusion des controverses ESG de sévérité maximale ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et/ou sociaux) ;
- b) via un processus d'engagement avec les sociétés investies, conformément à sa politique d'engagement accessible sur le site www.dpamfunds.com (Engagement policy) ;

- Une méthodologie de calcul d'impact, qui s'appuie sur une prise en compte de la contribution positive et négative des produits et services de la société aux objectifs de développement durable (ODD) afin d'optimiser la contribution nette positive (résultante).

Niveau portefeuille global :

- Une règle de minimum 50% des actifs alignés avec la Taxinomie UE ou en contribution nette positive sur l'ensemble des 17 ODD.

A noter que la politique d'activités controversées du Gestionnaire vise à décrire et à expliquer les choix du Gestionnaire en termes d'exclusions et de restrictions des investissements dans des activités ou comportements d'entreprise ou d'Etat jugés non éthiques et/ou irresponsables et/ou non durables. Elle est accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf.

A noter que l'initiative Science-based Targets (SBT) est un partenariat entre le CDP, le Pacte mondial des Nations Unies, le World Resources Institute (WRI) et le World Wide Fund for Nature (WWF). L'initiative (1) définit et promeut les meilleures pratiques en matière de réduction d'émissions et d'objectifs nets zéro en accord avec la science du climat, (2) fournit une assistance technique et des ressources spécialisées aux entreprises qui fixent des objectifs fondés sur la science en accord avec la science du climat la plus récente, (3) rassemble une équipe d'experts pour fournir aux entreprises une évaluation et une validation indépendantes des objectifs.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Les émetteurs/sociétés sont appelés à rejoindre l'initiative et dès lors définir un programme clair sur leur stratégie de réduction d'émissions et objectifs net zéro aligné avec l'Accord de Paris.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales:
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) ;
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement ;
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les sociétés peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental) ;
 - d) de même, les indicateurs environnementaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des sociétés et impactent leur classement best-in-class ;
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption ;
 - b) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy) ;
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les sociétés peuvent être impliquées comprennent les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin ;
 - d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des sociétés et impactent leur classement best-in-class.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

- *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les politiques gouvernant les investissements durables et responsables du Gestionnaire s'appuient sur des normes mondiales (Global Standards) incluant les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et les Principes Directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme des Nations-Unies (Principes directeurs). Ces références font également partie intégrante des référentiels utilisés par les différentes agences de notation auxquelles le Gestionnaire a recours.

La première étape du processus d'investissement du Compartiment est un screening normatif sur base de ces normes mondiales (Global Standards) : les sociétés qui n'y sont pas conformes sont exclues de l'univers d'investissement éligible.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Oui

le Compartiment prend en considération toutes les PIN sur les facteurs de durabilité énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales:
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
 - d) de même, les indicateurs environnementaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class. L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



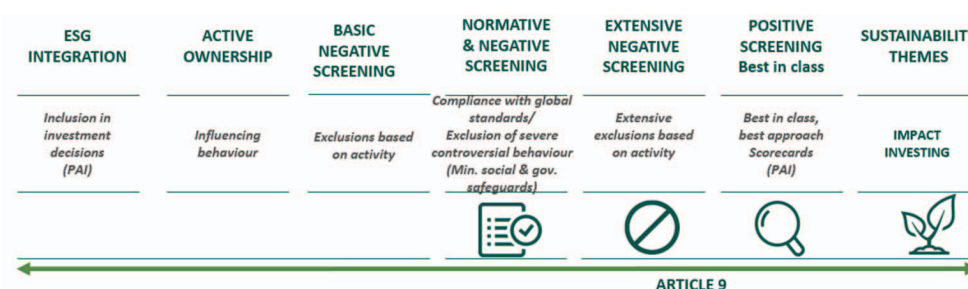
Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le compartiment investit principalement dans des obligations d'entreprise à forte notation ("investment grade") libellées en euro. Dans une gestion active du compartiment, le Gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur base de critères à la fois financiers et liés au développement durable (tels que, par exemple, le respect de l'environnement ou une gouvernance socialement équitable). Le compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

● Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?

L'objectif d'investissement durable que poursuit ce Compartiment constitue le résultat des étapes consécutives du processus d'investissement telles que schématisées ci-dessous :



Les critères auxquels les émetteurs doivent satisfaire pour constituer l'univers d'investissement sont déterminés sur base d'une recherche externe indépendante et/ou d'une recherche interne au Gestionnaire. Ces critères de sélection sont les suivants :

- Filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) : Les sociétés doivent être en conformité avec les principes constitutifs du Pacte Mondial (droits de l'Homme, droit du travail, lutte contre la corruption et protection de l'environnement) et les Principes directeurs des Nations-Unies, aux instruments OIT (ILO), les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et aux conventions et traités sous-jacents. Le Gestionnaire utilise la recherche ESG spécifique d'agences de notations extra-financières pour déterminer si une société est en conformité ou non avec ces normes.
- Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées : La politique d'exclusion des activités controversées définie par le Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) couvre plusieurs secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable, ou non. Pour chacun de ces secteurs et activités économiques, la politique d'exclusion des activités controversées définit les critères et seuils d'exclusions. Les sociétés impliquées dans ces secteurs et activités controversées et répondant aux critères d'exclusion formulés dans la politique sont exclues du portefeuille d'investissement.
- Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale : Les sociétés doivent ne pas être impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale, telles que des incidents ou des allégations liés à des problèmes environnementaux, sociaux ou de gouvernance.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

- Approche ESG quantitative (« best-in-class ») : Le Gestionnaire filtre l'univers avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables selon un screening basé sur la qualité du profil ESG des sociétés, évaluée par les agences de notations extra-financières. Le dernier quartile (10%) du classement par secteur économique n'est pas éligible à l'investissement.]
- Approche ESG qualitative : Le screening quantitatif est complété par des analyses qualitatives basées sur la recherche fondamentale du Gestionnaire et les dialogues engagés avec les sociétés sur les questions financières ayant trait à la stratégie des sociétés et les risques et enjeux ESG les plus pertinents et les plus matériels auxquels elles sont exposées.
- Recherche d'impact et thématiques de durabilité : le Gestionnaire s'assure que les produits et/ou services de l'entreprise contribuent – en proportion de son chiffre d'affaires – à la réalisation des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») environnementaux ou sociaux, définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), tels que par exemple des produits et services de santé, des services liés à l'éducation, des solutions d'économies et d'accès à l'eau, de solutions d'efficacité énergétique, ou encore des services permettant la digitalisation, des services de mobilité durable, etc.

Les filtres de conformité et d'exclusion des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusions qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusions/restrictions d'investissement similaire. Le département de gestion des risques du Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusions dans les portefeuilles d'investissement des stratégies du Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les sociétés impliquées dans les controverses ESG de sévérité maximale. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

Le screening « best-in-class » est fait semestriellement. Le calcul de la contribution nette positive aux objectifs d'investissement durable est fait de manière régulière.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire, et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes de la méthodologie de sélection des investissements durables ci-dessus. DPAM tient compte de ces critères de la manière suivante :

- i) Filtre d'exclusion sur base de la conformité aux normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies
- ii) Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale: les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG quantitative (« best-in-class ») : les critères de gouvernance au sens large et de gouvernance d'entreprise plus particulièrement font partie intégrante de l'exercice dit « best-in-class » qui utilise des notations ESG externes pour la définition de l'univers éligible.
- iv) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

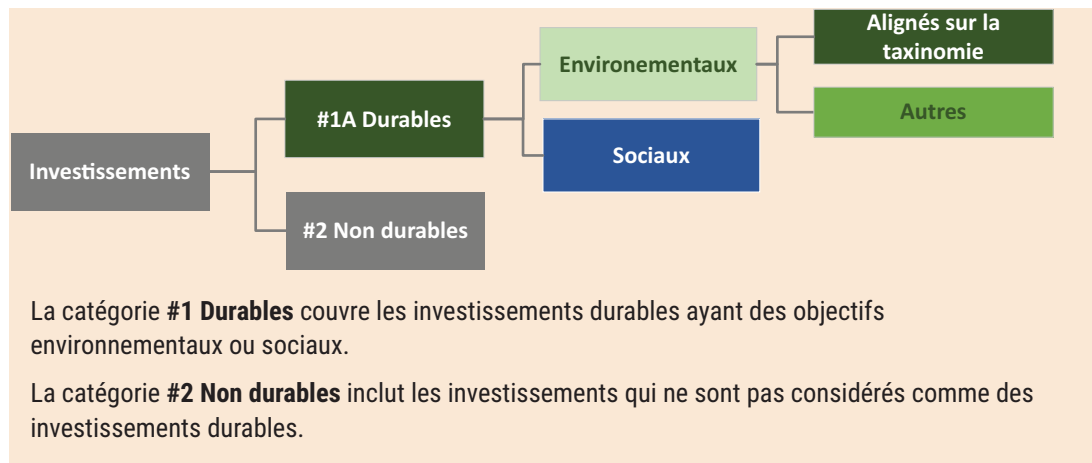
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 70% de ses actifs pour atteindre son objectif d'investissement durable. Ces investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durable ») ont :

- i) un objectif environnemental dans les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE, soit
- ii) un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE, soit
- iii) un objectif social



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les produits dérivés utilisés le cas échéant, ne seront pas utilisés aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Minimum 4%. Les investissements durables qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE (désignés dans le tableau comme "alignés sur la Taxinomie de l'UE") consistent en investissements dans des sociétés dont les activités économiques contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou d'adaptation au changement climatique tels que définis par la Taxinomie de l'UE conformément aux critères d'éligibilité et de sélection technique ("Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE").

La méthodologie du Gestionnaire pour évaluer l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des entreprises bénéficiaires des investissements repose sur des données fournies soit par les entreprises bénéficiaires des investissements, soit par des fournisseurs tiers. Ces derniers utilisent une approche mixte :

- premièrement, une mise en correspondance directe entre les activités commerciales dans leur propre système de classification sectorielle avec les activités économiques couvertes par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE ;
- deuxièmement, toute activité commerciale qui n'a pas pu être mise en correspondance directement est examinée au moyen d'une évaluation ascendante de son alignement avec les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE ;
- toute activité économique restante après la première et la deuxième étape, est considérée comme n'étant pas alignée sur la Taxinomie de l'UE.

En principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers).

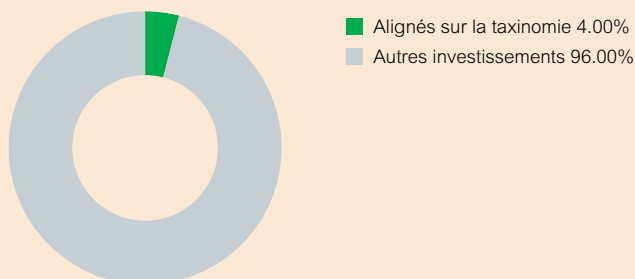
Lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les émetteurs investis, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des émetteurs investis.

La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 du Taxinomie de l'UE ne fera pas l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

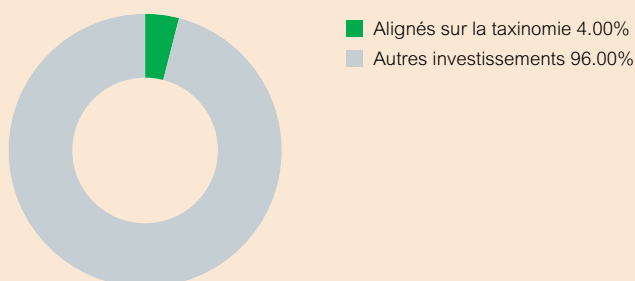
De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment ne s'engage pas à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de 25%. Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de 25%. Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes. À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux. Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 30% du portefeuille.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales, étant donné la nature de ces instruments.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Non Applicable

- ***Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?***

Non Applicable

- ***Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?***

Non Applicable

- ***En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?***

Non Applicable

- ***Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?***

Non Applicable

Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?



De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteintes caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS EUR SELECTION

Identifiant d'entité juridique:

391200CW2QF0AEFAVG20

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

- Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%
- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

- Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables
- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif social
- Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales :

- en excluant les pays qui ne respectent pas un minimum de requis démocratiques ;
- en appliquant systématiquement une politique d'obligations d'impact telles que les obligations vertes et sociales.

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes :

- Une exposition nulle à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques.
- Un pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille supérieure à celui de l'indice de référence

tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

● **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs. Les résultats des scores de durabilité des pays sont éventuellement discutés avec les pays concernés selon la politique d'engagement du Gestionnaire (Engagement Policy) via le site www.dpamfunds.com

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs. Les résultats des scores de durabilité des pays sont éventuellement discutés avec les pays concernés selon la politique d'engagement du Gestionnaire (Engagement Policy) via le site www.dpamfunds.com

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans un portefeuille d'obligations émises par des gouvernements ou des organismes apparentés, et comprenant des obligations sécurisées. Les obligations sélectionnées sont de niveau « investment grade » (c.-à-d. des titres à capacité de remboursement élevée quel que soit l'environnement économique). Le Compartiment privilégie des obligations de qualité émises dans une des devises européennes par des émetteurs de bonne réputation. Le Gestionnaire définit la politique d'investissement, notamment en matière de durée des placements, sur base d'une analyse des situations politique, financière et économique. Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Le Compartiment applique des restrictions d'investissements contraignantes : (a) exclusion des pays ne respectant pas un minimum de requis démocratiques et (b) une politique d'obligations d'impact :

- a) L'exclusion des pays ne respectant pas un minimum de requis démocratiques : Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le Gestionnaire applique une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »).

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Cette exclusion et la méthodologie sous-jacente sont détaillées dans la politique Controversial Activities Policy du Gestionnaire (section consacrée aux « Sovereign Bonds ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- b) Politique d'obligations d'impact : le pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille est supérieure à celui de l'univers d'investissement de l'Indice de référence.

Plus d'informations sont reprises dans la section consacré au "Green, Social Sustainability Government Bonds Policy" de la politique d'investissements responsables et durables du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Sustainable & Responsible Investment policy).

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

En cas de dégradation d'un pays le Gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment, et ce endéans les trois mois.

- **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

- **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance comme le processus électoral, les libertés civiques, la gouvernance démocratique nationale et locale sont intégrés dans les modèles utilisés par le International NGO Freedom House et The Economist Intelligence Unit.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



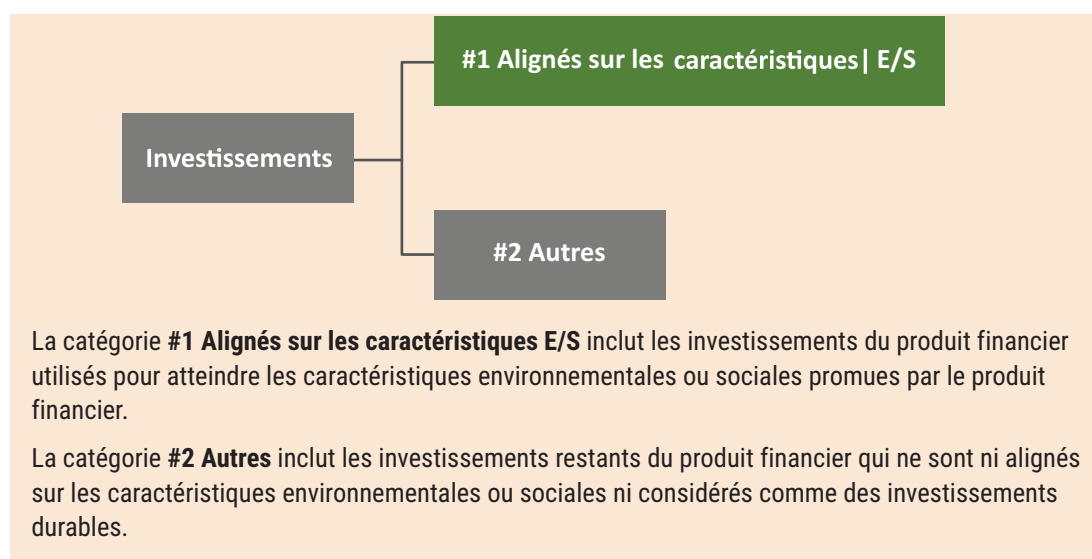
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

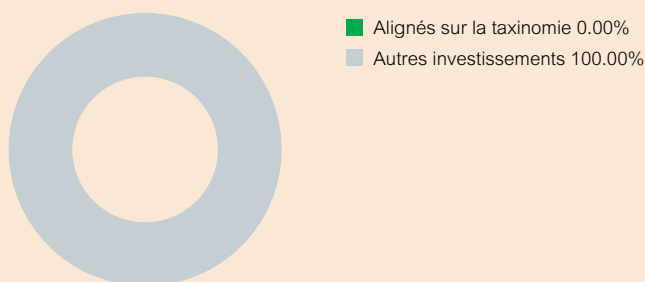


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

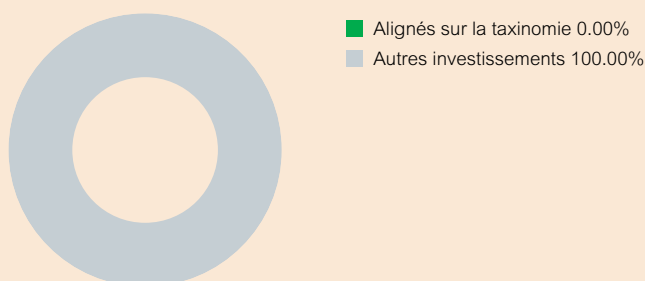
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



**Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

● Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bons de trésorie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

Non applicable

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

● **En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

● **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS EUR SHORT TERM

Identifiant d'entité juridique:

222100JJ1687Q70N5459

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

 Oui **Non** Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___% dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___% Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant:

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
- c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ; tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui

Le Compartiment prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales et de gouvernance sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans des obligations d'entreprise ou d'état de niveau « investment grade » libellées en euro ou dans une devise d'un pays de l'OCDE. Le Compartiment présente une sensibilité relativement faible par rapport à l'évolution des taux d'intérêt. Dans une gestion active du Compartiment, le Gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur base d'une analyse macro-économique et financière. Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale:

- a) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- c) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques le Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies le Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



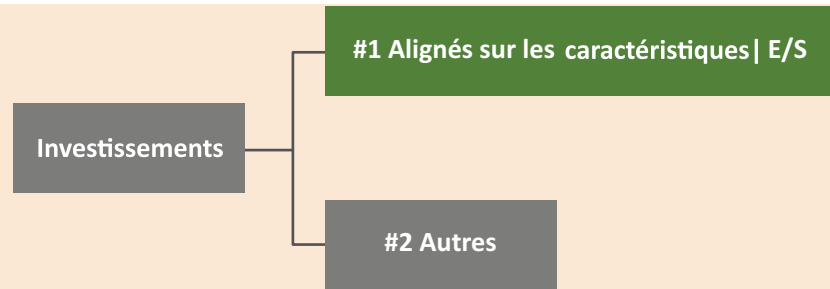
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

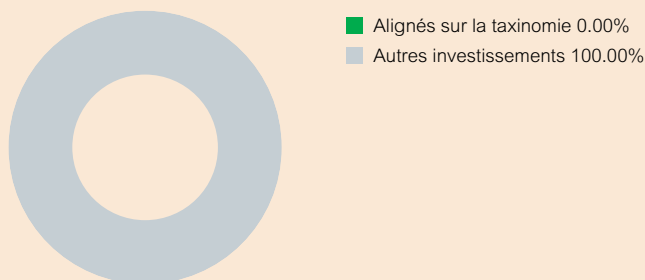


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

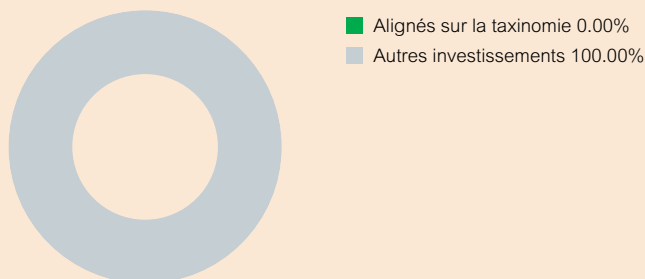
Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL

Identifiant d'entité juridique:

391200NTFVF0HX852F74

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales :

- en excluant les pays qui ne respectent pas un minimum de requis démocratiques ;
- en appliquant systématiquement une politique d'obligations d'impact telles que les obligations vertes et sociales.

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes :

- Une exposition nulle à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques.
- Un pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille supérieure à celui de l'indice de référence

tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

● **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs. Les résultats des scores de durabilité des pays sont éventuellement discutés avec les pays concernés selon la politique d'engagement du Gestionnaire (Engagement Policy) via le site www.dpamfunds.com

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs. Les résultats des scores de durabilité des pays sont éventuellement discutés avec les pays concernés selon la politique d'engagement du Gestionnaire (Engagement Policy) via le site www.dpamfunds.com

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations de niveau « investment grade » émises ou garanties par un des états membres de l'OCDE. Le Compartiment peut investir jusqu'à 30 % dans des titres négociés sur le marché obligataire interbancaire chinois par le biais du programme "Bond Connect". Le Gestionnaire définit la politique d'investissement, notamment en matière de durée des placements, sur base d'une analyse des situations politique, financière et économique. Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Le Compartiment applique des restrictions d'investissements contraignantes : (a) exclusion des pays ne respectant pas un minimum de requis démocratiques et (b) une politique d'obligations d'impact :

- a) L'exclusion des pays ne respectant pas un minimum de requis démocratiques : Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le Gestionnaire applique une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »).

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Cette exclusion et la méthodologie sous-jacente sont détaillées dans la politique Controversial Activities Policy du Gestionnaire (section consacrée aux « Sovereign Bonds ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- b) Politique d'obligations d'impact : le pourcentage des obligations d'impact ("Green, Social & Sustainability bonds") en portefeuille est supérieure à celui de l'univers d'investissement de l'Indice de référence.

Plus d'informations sont reprises dans la section consacré au "Green, Social Sustainability Government Bonds Policy" de la politique d'investissements responsables et durables du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Sustainable & Responsible Investment policy).

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

En cas de dégradation d'un pays le Gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment, et ce endéans les trois mois.

- **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

- **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance comme le processus électoral, les libertés civiques, la gouvernance démocratique nationale et locale sont intégrés dans les modèles utilisés par le International NGO Freedom House et The Economist Intelligence Unit.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



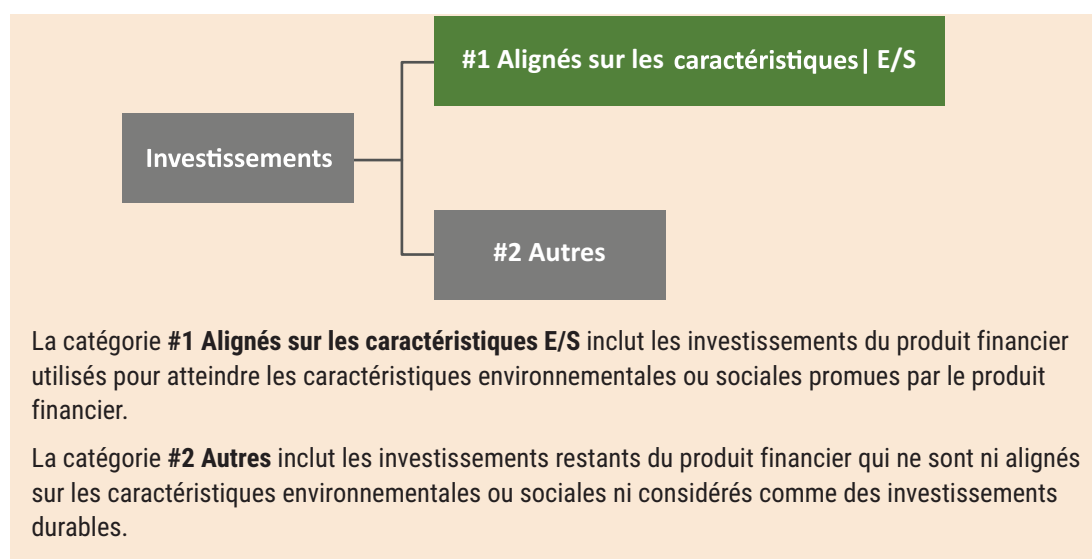
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

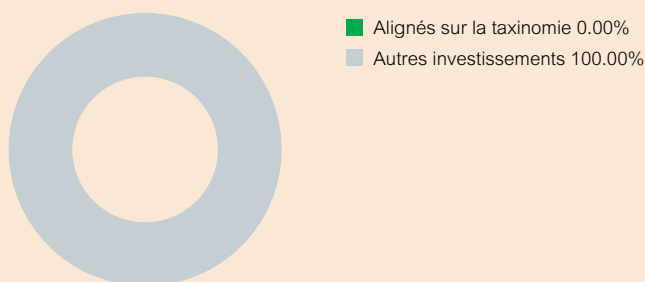


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

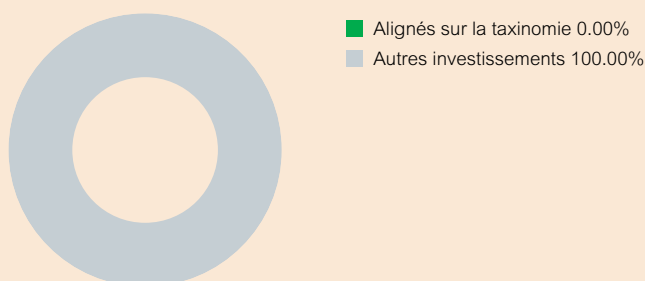
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités (à l'exclusion des bons de trésorie)
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

ANNEXE III

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L Bonds Government Sustainable

Identifiant d'entité juridique:

2221003I19PQOZ1LDV58

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental: 40%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social: 40%**

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une part minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

L'objectif du Compartiment est d'offrir aux investisseurs, par le biais d'une gestion active du portefeuille, une exposition aux titres de créance émis (ou garantis) par des Etats membres de l'OCDE (en ce compris les collectivités publiques territoriales de ceux-ci) ou certains organismes publics internationaux et sélectionnés sur base de critères liés au développement durable.

Le Compartiment vise à investir dans des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.), de la protection de leur capital environnemental et de la promotion du bien être de leur générations présente et future. Sur base d'une sélection rigoureuse des Etats combinée avec une politique d'engagement formelle et systématique et avec une priorité aux obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes) reconnues, le Compartiment vise à investir dans les Etats les plus engagés ou démontrant les meilleurs efforts en matière de développement durable.

L'objectif de développement durable est poursuivi par:

- un screening ESG rigoureux, sur base d'un modèle propriétaire de durabilité des Etats aligné avec les Objectifs de Développement Durable
- la promotion des meilleures pratiques et meilleurs efforts ; en définissant des règles d'éligibilité sur base du classement ESG
- l'engagement formel et systématique avec les émetteurs et
- l'investissement dans des titres d'impact (obligations vertes et similaires).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

Le Compartiment vise un objectif durable :

- en excluant les pays qui ne respectent pas un minimum de démocratie conforme à la politique d'activités controversées du Gestionnaire ;
- en excluant les pays qui ne respectent pas les Traités Internationaux, et reconnus comme tels par les organisations internationales principales tel que conforme à la politique d'activités controversées du Gestionnaire ;
- en investissant uniquement dans les 50% des pays de l'OCDE les mieux classés selon le modèle propriétaire de durabilité des pays, le Compartiment investit dans les pays qui démontrent le plus grand engagement en matière de développement durable sur les questions de gouvernance, d'environnement et sociales. Ainsi le Compartiment promeut les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière de développement durable des Etats ;
- en engageant un dialogue systématique avec les émetteurs dans lequel le portefeuille est investi c'est-à-dire un dialogue reposant avant tout sur l'importance du développement durable au cœur de notre modèle propriétaire de durabilité des pays, les forces et points d'attention mis en exergue par le modèle et sur la sensibilisation des obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes) ; et
- en privilégiant les instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables tel que décrit dans la politique d'investissements durables et responsables. La politique d'investissements durables et responsables décrit les approches durables adoptées (intégration ESG, best-in-class, thèmes de durabilité, sélection de normes, etc.) que le Gestionnaire peut appliquer à toutes les classes d'actifs. Elle vise à décrire et expliquer les choix du Gestionnaire en matière d'investissements à caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements à objectifs durables, en alignement avec le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les informations relatives à la durabilité dans le secteur des services financiers (ci-après dénommé " règlement SFDR "). Elle énumère les engagements du Gestionnaire en tant qu'acteur durable. Enfin, elle décrit la philosophie et l'approche du Gestionnaire en matière d'investissements durables et responsables en ce compris la manière dont le Gestionnaire identifie les risques de durabilité et les facteurs ESG, qui sont intégrés dans son processus de décision d'investissement.

Dès lors, il vise :

- un score démocratique moyen pondéré supérieur au score démocratique moyen pondéré de l'univers de référence et
- il vise une intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre de son univers de référence (les Etats membre de l'OCDE) selon la définition des normes techniques réglementaires.

A noter que la politique d'activités controversées du Gestionnaire vise à décrire et à expliquer les choix du Gestionnaire en termes d'exclusions et de restrictions des investissements dans des activités ou comportements d'entreprise ou d'Etat jugés non éthiques et/ou irresponsables et/ou non durables. Elle est accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Le Gestionnaire assure que les investissements durables du Compartiment ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

- L'exclusion des émetteurs ne répondant pas à un minimum démocratique ;
- Un screening systématique de tous les émetteurs intégrant les principaux défis environnementaux, sociaux et de gouvernance et liés aux objectifs de développement durable tels que définis par les Nations Unies résultant dans un classement des pays selon le modèle propriétaire. L'investissement se concentre uniquement dans les 50% pays de l'OCDE les mieux classés selon le modèle propriétaire de durabilité des pays, sous réserve de l'application du cadre de transition décrit dans la politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) ; et
- Un dialogue engagé systématique avec l'ensemble des pays investis.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Vous trouverez de plus amples informations sur l'intégration des principales incidences négatives dans la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Sustainable and Responsible Investments Policy).

- *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les principes défendus par les références données sont principalement liés au respect du droit humain et du droit du travail. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur ces questions tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Oui

le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le Compartiment investit principalement dans des obligations émises par des gouvernements (ou organismes apparentés) dans l'OCDE, y compris des obligations à faible notation. Les investissements dans des titres non libellés en euro sont couverts par rapport à cette devise (annulant ou réduisant fortement le risque de change). Dans une gestion active du Compartiment, le Gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur base de critères à la fois financiers et liés au développement durable (tels que, par exemple, le respect de l'environnement ou une gouvernance socialement équitable). Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?**

Les critères auxquels les émetteurs doivent satisfaire pour constituer l'univers d'investissement sont déterminés sur base d'une recherche externe indépendante et/ou d'une recherche interne au Gestionnaire. Ces critères de sélection sont les suivants :

- Filtre d'exclusion sur base de la violation des Traités Internationaux : les pays dont la violation des Traités Internationaux est reconnue formellement par plusieurs instances internationales renommées sont exclus de l'univers éligible aux investissements conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy) ;
- Filtre d'exclusion sur base du respect des minimums démocratiques : Exclusion des pays qui ne respectent pas un minimum de démocratie selon les classements d'institutions spécialisées et publiquement disponibles (tels que Freedom House, c'est-à-dire les pays classés comme « non libres », et qui ne respectent pas un minimum de démocratie selon l'indice de démocratie publié par l'Economist Intelligence Unit, c'est-à-dire les pays classés comme « autoritaires »).
- Analyse et notation du profil de durabilité du pays au moyen du modèle propriétaire défini par le Gestionnaire, via son conseil consultatif sur la durabilité des pays :

L'examen de la durabilité se caractérise par l'utilisation de critères objectifs, mesurables et comparables que les gouvernements peuvent utiliser pour influencer leur politique.

Le modèle repose sur plusieurs indicateurs tels que par exemple des indicateurs concernant la transparence et valeurs démocratiques, l'environnement, l'éducation et innovation et la population, soins de santé et répartition des richesses, etc.

Sur base du modèle de durabilité pays, les pays sont évalués les uns par rapport aux autres ce qui donne lieu à un classement.

Plus d'informations concernant le modèle de durabilité de pays (méthodologie, indicateurs spécifiques, etc.) se trouvent sur le site www.dpamfunds.com et notamment dans la politique d'investissements responsables et durables (« Sustainable & Responsible Investment policy ») du Gestionnaire.

Le screening quantitatif sur base du modèle propriétaire de durabilité est mis à jour tous les 6 mois avec l'assistance du conseil consultatif.

Un nouveau classement est alors approuvé.

Conformément au cadre de transition décrit dans la politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy), pour les pays qui sortent de l'univers des 50 % les meilleurs de leur catégorie, les règles sont les suivantes :

- Lorsque le pays reste proche de la frontière éligible (c'est-à-dire toujours dans le troisième quartile), il reste en position d'attente jusqu'à la confirmation de sa sortie lors de la prochaine mise à jour ;
- Lorsque le pays rétrograde dans le dernier quartile du classement, il n'est plus éligible et le Gestionnaire a 3 mois pour vendre les positions.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

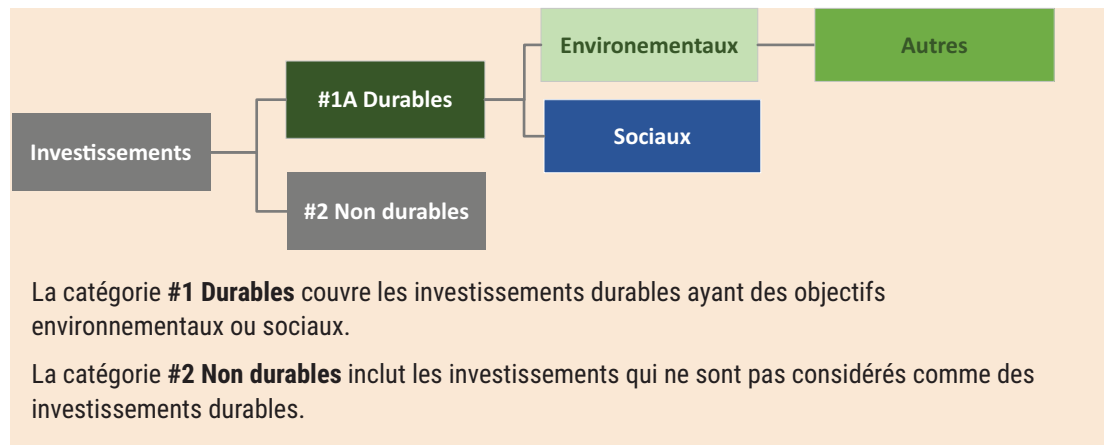
● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance sont inclus dans le processus de décision d'investissement à travers les critères retenus dans le modèle de durabilité des pays.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs pour atteindre son objectif d'investissement durable. Ces investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durable ») ont :

- i) Soit un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ;
- ii) Soit un objectif social.



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les instruments financiers dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

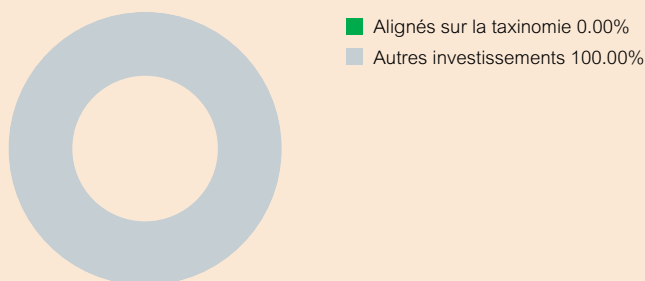


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

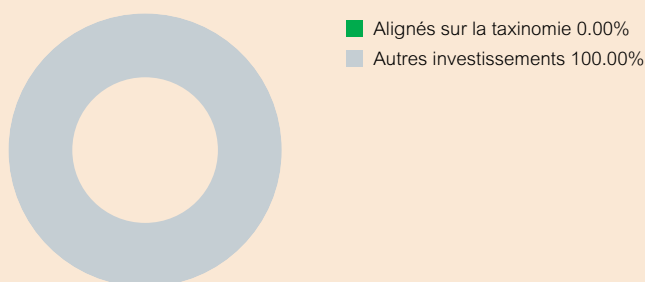
A ce jour, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique. Conformément à la politique d'investissement du Compartiment, ce dernier investit principalement dans des obligations et/ou d'autres titres de créance émis (ou garantis) par un Etat membre de l'OCDE (en ce compris ses collectivités publiques territoriales) ou des organismes publics internationaux. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment ne s'engage pas à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de 40%. Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. En poursuivant un objectif d'investir uniquement dans les pays classés dans les premiers 50% du classement, le Compartiment vise un objectif environnemental qui tient compte de l'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions des pays. Les scores de la composante Environnement du modèle de pays du Gestionnaire-OCDE permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement (en arrondissant le nombre de pays éligibles) ne défendent pas d'objectif environnemental. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de 40%. Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes. À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. En poursuivant un objectif d'investir uniquement dans les pays classés dans les premiers 50% du classement, le Compartiment vise un objectif social qui tient compte d'une part des générations actuelles (répartition des richesses, population, soins de santé) et des générations futures (éducation et innovation). De même, les scores de la composante Sociale (çàd. Les générations présentes et futures du modèle propriétaire) permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement ne défendent pas d'objectif social. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des:

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 30% du portefeuille.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales, étant donné la nature de ces instruments.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Non Applicable

- **Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?**

Non Applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

Non Applicable

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

Non Applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

Non Applicable

Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?



De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteintes caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

ANNEXE III

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L Bonds Government Sustainable Hedged

Identifiant d'entité juridique:

549300C4MM2N96C6QG79

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental: 40%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social: 40%**

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une part minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

L'objectif du Compartiment est d'offrir aux investisseurs, par le biais d'une gestion active du portefeuille, une exposition aux titres de créance émis (ou garantis) par des Etats membres de l'OCDE (en ce compris les collectivités publiques territoriales de ceux-ci) ou certains organismes publics internationaux et sélectionnés sur base de critères liés au développement durable.

Le Compartiment vise à investir dans des Etats soucieux du respect des droits fondamentaux (droit humain, droit du travail, droits démocratiques, etc.), de la protection de leur capital environnemental et de la promotion du bien être de leur générations présente et future. Sur base d'une sélection rigoureuse des Etats combinée avec une politique d'engagement formelle et systématique et avec une priorité aux obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes) reconnues, le Compartiment vise à investir dans les Etats les plus engagés ou démontrant les meilleurs efforts en matière de développement durable.

L'objectif de développement durable est poursuivi par:

- un screening ESG rigoureux, sur base d'un modèle propriétaire de durabilité des Etats aligné avec les Objectifs de Développement Durable
- la promotion des meilleures pratiques et meilleurs efforts ; en définissant des règles d'éligibilité sur base du classement ESG
- l'engagement formel et systématique avec les émetteurs et
- l'investissement dans des titres d'impact (obligations vertes et similaires).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

Le Compartiment vise un objectif durable :

- en excluant les pays qui ne respectent pas un minimum de démocratie conforme à la politique d'activités controversées du Gestionnaire ;
- en excluant les pays qui ne respectent pas les Traités Internationaux, et reconnus comme tels par les organisations internationales principales tel que conforme à la politique d'activités controversées du Gestionnaire ;
- en investissant uniquement dans les 50% des pays de l'OCDE les mieux classés selon le modèle propriétaire de durabilité des pays, le Compartiment investit dans les pays qui démontrent le plus grand engagement en matière de développement durable sur les questions de gouvernance, d'environnement et sociales. Ainsi le Compartiment promeut les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière de développement durable des Etats ;
- en engageant un dialogue systématique avec les émetteurs dans lequel le portefeuille est investi c'est-à-dire un dialogue reposant avant tout sur l'importance du développement durable au cœur de notre modèle propriétaire de durabilité des pays, les forces et points d'attention mis en exergue par le modèle et sur la sensibilisation des obligations d'impact (obligations vertes et équivalentes) ; et
- en privilégiant les instruments d'impact tels que les émissions vertes et durables tel que décrit dans la politique d'investissements durables et responsables. La politique d'investissements durables et responsables décrit les approches durables adoptées (intégration ESG, best-in-class, thèmes de durabilité, sélection de normes, etc.) que le Gestionnaire peut appliquer à toutes les classes d'actifs. Elle vise à décrire et expliquer les choix du Gestionnaire en matière d'investissements à caractéristiques environnementales et/ou sociales et d'investissements à objectifs durables, en alignement avec le règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019 concernant les informations relatives à la durabilité dans le secteur des services financiers (ci-après dénommé " règlement SFDR "). Elle énumère les engagements du Gestionnaire en tant qu'acteur durable. Enfin, elle décrit la philosophie et l'approche du Gestionnaire en matière d'investissements durables et responsables en ce compris la manière dont le Gestionnaire identifie les risques de durabilité et les facteurs ESG, qui sont intégrés dans son processus de décision d'investissement.

Dès lors, il vise :

- un score démocratique moyen pondéré supérieur au score démocratique moyen pondéré de l'univers de référence et
- il vise une intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre de son univers de référence (les Etats membre de l'OCDE) selon la définition des normes techniques réglementaires.

A noter que la politique d'activités controversées du Gestionnaire vise à décrire et à expliquer les choix du Gestionnaire en termes d'exclusions et de restrictions des investissements dans des activités ou comportements d'entreprise ou d'Etat jugés non éthiques et/ou irresponsables et/ou non durables. Elle est accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Le Gestionnaire assure que les investissements durables du Compartiment ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

- L'exclusion des émetteurs ne répondant pas à un minimum démocratique ;
- Un screening systématique de tous les émetteurs intégrant les principaux défis environnementaux, sociaux et de gouvernance et liés aux objectifs de développement durable tels que définis par les Nations Unies résultant dans un classement des pays selon le modèle propriétaire. L'investissement se concentre uniquement dans les 50% pays de l'OCDE les mieux classés selon le modèle propriétaire de durabilité des pays, sous réserve de l'application du cadre de transition décrit dans la politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) ; et
- Un dialogue engagé systématique avec l'ensemble des pays investis.

● *Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?*

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Vous trouverez de plus amples informations sur l'intégration des principales incidences négatives dans la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Sustainable and Responsible Investments Policy).

- *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les principes défendus par les références données sont principalement liés au respect du droit humain et du droit du travail. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur ces questions tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Oui

Le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment. "

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le Compartiment investit principalement dans des obligations émises par des gouvernements (ou organismes apparentés) dans l'OCDE, y compris des obligations à faible notation. Les investissements dans des titres non libellés en euro sont couverts par rapport à cette devise (annulant ou réduisant fortement le risque de change). Dans une gestion active du Compartiment, le Gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur base de critères à la fois financiers et liés au développement durable (tels que, par exemple, le respect de l'environnement ou une gouvernance socialement équitable). Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?**

Les critères auxquels les émetteurs doivent satisfaire pour constituer l'univers d'investissement sont déterminés sur base d'une recherche externe indépendante et/ou d'une recherche interne au Gestionnaire. Ces critères de sélection sont les suivants :

- Filtre d'exclusion sur base de la violation des Traités Internationaux : les pays dont la violation des Traités Internationaux est reconnue formellement par plusieurs instances internationales renommées sont exclus de l'univers éligible aux investissements conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy) ;
- Filtre d'exclusion sur base du respect des minimums démocratiques : Exclusion des pays qui ne respectent pas un minimum de démocratie selon les classements d'institutions spécialisées et publiquement disponibles (tels que Freedom House, c'est-à-dire les pays classés comme « non libres », et qui ne respectent pas un minimum de démocratie selon l'indice de démocratie publié par l'Economist Intelligence Unit, c'est-à-dire les pays classés comme « autoritaires »).
- Analyse et notation du profil de durabilité du pays au moyen du modèle propriétaire défini par le Gestionnaire, via son conseil consultatif sur la durabilité des pays :

L'examen de la durabilité se caractérise par l'utilisation de critères objectifs, mesurables et comparables que les gouvernements peuvent utiliser pour influencer leur politique.

Le modèle repose sur plusieurs indicateurs tels que par exemple des indicateurs concernant la transparence et valeurs démocratiques, l'environnement, l'éducation et innovation et la population, soins de santé et répartition des richesses, etc.

Sur base du modèle de durabilité pays, les pays sont évalués les uns par rapport aux autres ce qui donne lieu à un classement.

Plus d'informations concernant le modèle de durabilité de pays (méthodologie, indicateurs spécifiques, etc.) se trouvent sur le site www.dpamfunds.com et notamment dans la politique d'investissements responsables et durables (« Sustainable & Responsible Investment policy ») du Gestionnaire.

Le screening quantitatif sur base du modèle propriétaire de durabilité est mis à jour tous les 6 mois avec l'assistance du conseil consultatif.

Un nouveau classement est alors approuvé.

Conformément au cadre de transition décrit dans la politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy), pour les pays qui sortent de l'univers des 50 % les meilleurs de leur catégorie, les règles sont les suivantes :

- Lorsque le pays reste proche de la frontière éligible (c'est-à-dire toujours dans le troisième quartile), il reste en position d'attente jusqu'à la confirmation de sa sortie lors de la prochaine mise à jour ;
- Lorsque le pays rétrograde dans le dernier quartile du classement, il n'est plus éligible et le Gestionnaire a 3 mois pour vendre les positions.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

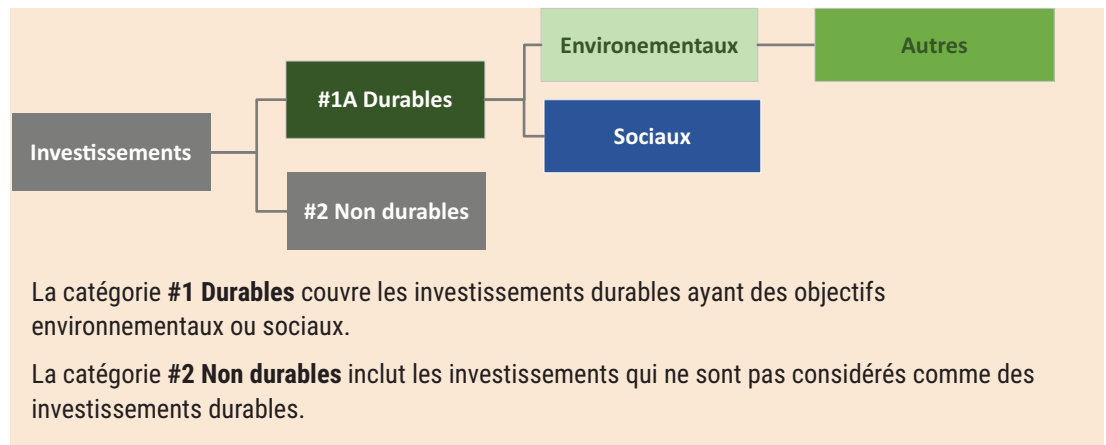
● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance sont inclus dans le processus de décision d'investissement à travers les critères retenus dans le modèle de durabilité des pays.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs pour atteindre son objectif d'investissement durable. Ces investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durable ») ont :

- i) Soit un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ;
- ii) Soit un objectif social.



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les instruments financiers dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du Compartiment ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

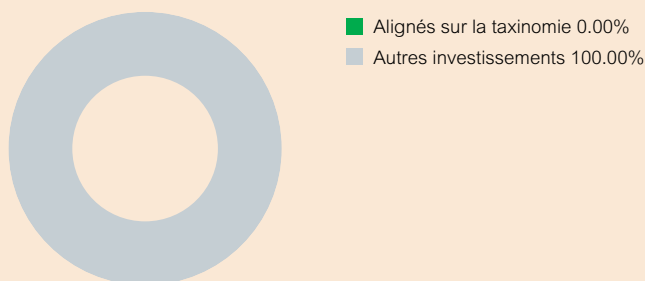


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

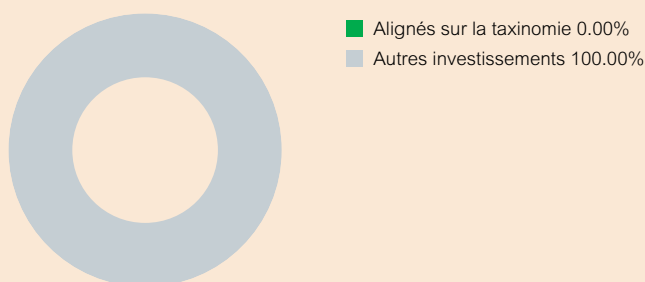
A ce jour, la Taxinomie de l'UE ne prévoit pas une méthodologie pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la Taxinomie de l'UE. Ces obligations ne sont donc pas couvertes par la Taxinomie de l'UE ou ses critères d'éligibilité et de sélection technique. Conformément à la politique d'investissement du Compartiment, ce dernier investit principalement dans des obligations et/ou d'autres titres de créance émis (ou garantis) par un Etat membre de l'OCDE (en ce compris ses collectivités publiques territoriales) ou des organismes publics internationaux. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Aux fins de ces graphiques, les « obligations souveraines » comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment ne s'engage pas à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de 40%. Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. En poursuivant un objectif d'investir uniquement dans les pays classés dans les premiers 50% du classement, le Compartiment vise un objectif environnemental qui tient compte de l'efficacité énergétique, le changement climatique, la biodiversité et les émissions des pays. Les scores de la composante Environnement du modèle de pays du Gestionnaire-OCDE permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement (en arrondissant le nombre de pays éligibles) ne défendent pas d'objectif environnemental. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de 40%. Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes. À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Le modèle propriétaire de durabilité repose sur les dimensions environnementales, sociales et gouvernementales. En poursuivant un objectif d'investir uniquement dans les pays classés dans les premiers 50% du classement, le Compartiment vise un objectif social qui tient compte d'une part des générations actuelles (répartition des richesses, population, soins de santé) et des générations futures (éducation et innovation). De même, les scores de la composante Sociale (çàd. Les générations présentes et futures du modèle propriétaire) permettent de classer les pays états membres de manière décroissante. Les pays du dernier quartile du classement ne défendent pas d'objectif social. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des:

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 30% du portefeuille.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales, étant donné la nature de ces instruments.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Non Applicable

- **Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?**

Non Applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

Non Applicable

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

Non Applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

Non Applicable

Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?



De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteintes caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS HIGHER YIELD

Identifiant d'entité juridique:

549300D2LI8BDUNRVU85

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant:

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
- c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ; tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

Le Compartiment prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le compartiment investit principalement dans des obligations de tout type, y compris des obligations à faible notation et des obligations convertibles, offrant un rendement plus élevé que les obligations émises par l'état allemand. Le compartiment peut investir dans le monde entier dans des titres libellés en toute devise. Dans une gestion active du compartiment, le Gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur base d'une analyse macro-économique et financière. Le compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale:

- a) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- c) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques le Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies le Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



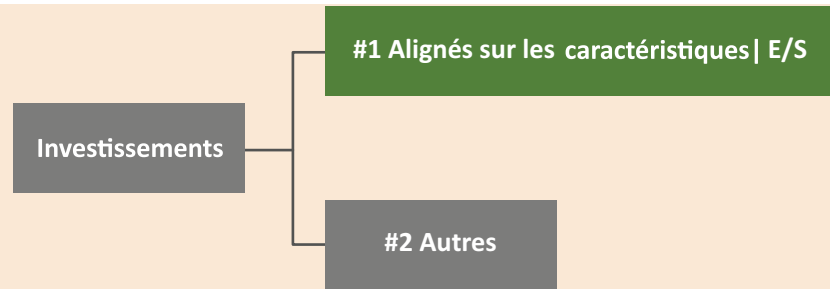
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

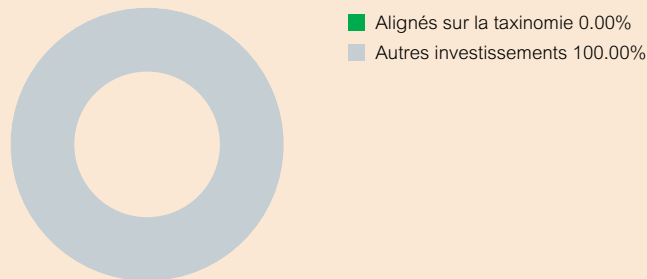


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

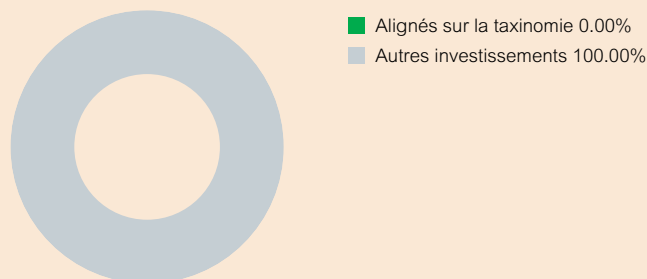
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED

Identifiant d'entité juridique:

5493006302LKO5WVEH19

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant:

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
- c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ; tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

Le Compartiment prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le compartiment investit principalement dans des obligations de tout type, y compris des obligations à faible notation et des obligation convertibles. Le compartiment peut investir dans le monde entier dans des titres libellés en toute devise. Dans une gestion active du compartiment, le Gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur base d'une analyse macro-économique et financière. Le compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale:

- a) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- c) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques le Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies le Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



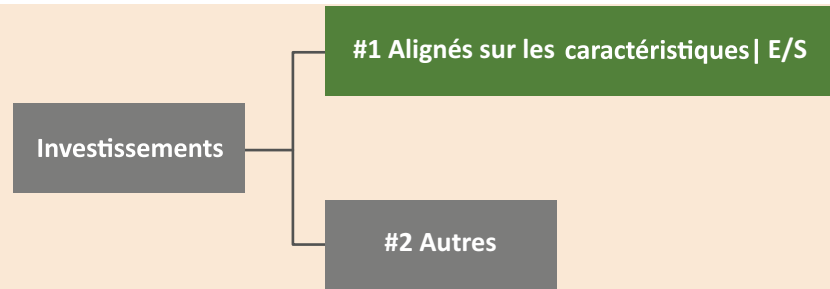
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

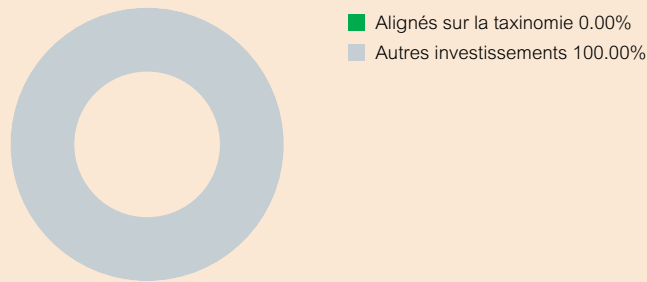


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

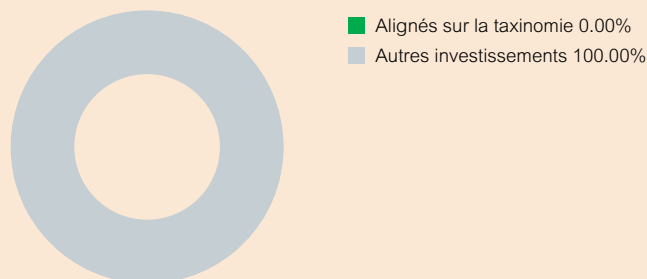
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



**Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L CONVERTIBLE EUROPE

Identifiant d'entité juridique:

391200SAT1JESKJCU806

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

 Oui Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___% dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___% **Non** Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) ;
- visant à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements ;
- promouvoir les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière d'ESG.

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
- c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ; tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

Le Compartiment prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales et de gouvernance sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le compartiment investit principalement dans des obligations convertibles cotées dans l'Espace Economique Européen, en Suisse et au Royaume-Uni. Le compartiment peut également investir dans des obligations, instruments monétaires et actions, ainsi que dans des titres cotés hors zone euro. La sélection des titres repose sur des analyses macro-économiques et financières ainsi que sur des critères qualitatifs (profil des dirigeants et du secteur d'activité). Le compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale:

- a) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- c) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques le Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies le Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



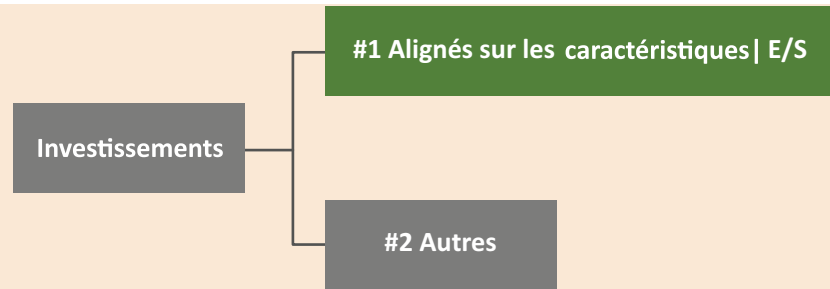
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

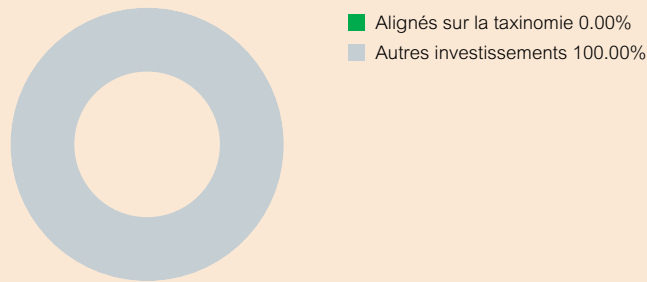


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

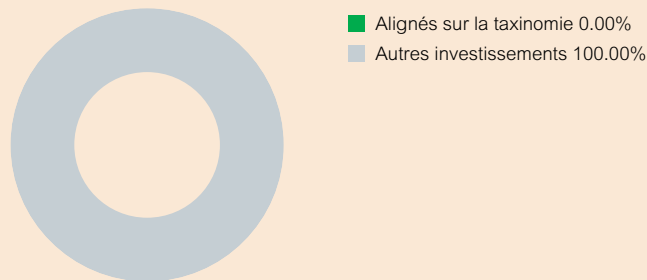
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des:

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)

ANNEXE III

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 9, paragraphes 1 à 4 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 5, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L Convertible World Sustainable

Identifiant d'entité juridique:

222100BXIMRS3MDJIT26

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Objectif d'investissement durable

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Non

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental: 25%**

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social: 25%**

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une part minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S, mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** permettent de mesurer la manière dont les objectifs de durabilité de ce produit financier sont atteints.

Quel est l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?

Le Compartiment a un objectif d'investissement durable.

Le Compartiment vise à investir dans les sociétés contribuant par leurs produits et services aux 17 objectifs de développement durable (ODD) définis par l'Organisation des Nations Unies, et à faire progresser les sociétés sur leur contribution aux enjeux de développement durable et aux enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG).

L'univers d'investissement est réduit : le portefeuille se concentre sur les sociétés à contribution nette positive (telle que définie ci-dessous) c'est-à-dire (1) dont l'activité principale est le développement de produits et services qui contribuent à la réalisation des objectifs de développement durable (ODD) et (2) les plus avancées en matière de développement durable et d'engagement sur les risques ESG.

Parmi les objectifs environnementaux poursuivis par le Compartiment, certains contribuent à l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique telles que définies par la Taxinomie de l'UE.

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre son objectif d'investissement durable au sens de l'article 9 du Règlement (UE) 2019/2088.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable de ce produit financier?**

Pour atteindre son objectif d'investissement durable, le Compartiment vise un minimum de 80% d'émissions d'impact (obligations vertes ou équivalentes) reconnues ou d'émetteurs répondant à la réalisation d'objectifs de développement durables (ODD) environnementaux ou sociaux c'est-à-dire :

- des sociétés alignées à un des deux premiers objectifs de la taxinomie de l'UE (l'atténuation du changement climatique et l'adaptation au changement climatique) ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable d'ordre environnemental ;
- des sociétés visant une contribution nette positive aux objectifs de développement durable d'ordre social.

De plus, afin de renforcer la contribution au financement des 17 objectifs durables définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU) dans leur ensemble et le principe de ne pas causer de préjudice important à un objectif d'investissement environnemental (au titre de la Taxinomie de l'UE ou pas) et/ou social, le compartiment vise également

- un minimum de 50% des émetteurs en contribution nette positive* sur l'ensemble des ODD (min. 50% des AUM du compartiment sont investis dans des obligations durables (obligations vertes ou équivalentes) reconnues ou des émetteurs qui à titre individuel contribuent positivement sur l'ensemble des 17 ODD sur une base de contribution nette) et
- une contribution nette positive au niveau de l'ensemble du portefeuille aux ODD c'est-à-dire le résultat d'impact basé sur une moyenne pondérée sur l'ensemble des émetteurs investis au niveau du portefeuille global et en termes de contribution nette sur l'ensemble des 17 ODD est positif.

*La contribution nette positive est la différence entre les contributions positives et négatives d'impact et se calcule au niveau de la société investie et au niveau du portefeuille global. Sur base du cadre de référence des ODD des Nations Unies, la contribution de l'impact tient compte d'une part (1) de la mesure dans laquelle les produits et services de la société investie contribuent à la réalisation des ODD et d'autre part (2) des impacts négatifs liés à leurs activités tout au long de la chaîne de valeurs.

Les autres indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'objectif d'investissement durable par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition à des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) une exposition nulle à des émetteurs jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) une exposition nulle à des émetteurs impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy) ;

- c) une exposition nulle à des émetteurs faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale;
- d) alignement aux Science Based Targets initiative (SBTi) ou équivalent : progression afin d'atteindre minimum 40% d'exposition en 2026 ;
- e) un profil ESG moyen pondéré meilleur que celui d'un univers d'obligations convertibles (à l'exclusion de d'obligations privilégiées et contingentes convertibles), avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements durables, sur un horizon glissant de trois ans glissants;

tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable ? » ci-dessous.

A noter que la politique d'activités controversées du Gestionnaire vise à décrire et à expliquer les choix du Gestionnaire en termes d'exclusions et de restrictions des investissements dans des activités ou comportements d'entreprise ou d'Etat jugés non éthiques et/ou irresponsables et/ou non durables. Elle est accessible via le lien https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006839/DPAM_policy_Controversial_activities.pdf.

A noter que l'initiative Science-based Targets (SBT) est un partenariat entre le CDP, le Pacte mondial des Nations Unies, le World Resources Institute (WRI) et le World Wide Fund for Nature (WWF). L'initiative (1) définit et promeut les meilleures pratiques en matière de réduction d'émissions et d'objectifs nets zéro en accord avec la science du climat, (2) fournit une assistance technique et des ressources spécialisées aux entreprises qui fixent des objectifs fondés sur la science en accord avec la science du climat la plus récente, (3) rassemble une équipe d'experts pour fournir aux entreprises une évaluation et une validation indépendantes des objectifs.

Les émetteurs/sociétés sont appelés à rejoindre l'initiative et dès lors définir un programme clair sur leur stratégie de réduction d'émissions et objectifs net zéro aligné avec l'Accord de Paris.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?***

Le Gestionnaire assure que les investissements durables du Compartiment ne causent pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social par :

Niveau émetteur :

- La prise en compte des principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires telles qu'énumérées dans le tableau 1 de l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui permet de réduire les incidences négatives de l'investissement, notamment :

- a) en intégrant plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que le filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) et l'exclusion des controverses ESG de sévérité maximale ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et/ou sociaux) ;
- b) via un processus d'engagement avec les sociétés investies, conformément à sa politique d'engagement accessible sur le site www.dpamfunds.com (Engagement policy) ;

- Une méthodologie de calcul d'impact, qui s'appuie sur une prise en compte de la contribution positive et négative des produits et services de la société aux objectifs de développement durable (ODD) afin d'optimiser la contribution nette positive (résultante).

Niveau portefeuille global :

- Une règle de minimum 50% des actifs alignés avec la Taxinomie UE ou en contribution nette positive sur l'ensemble des 17 ODD.

● ***Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?***

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales:
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD) ;
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement ;
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les sociétés peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental) ;
 - d) de même, les indicateurs environnementaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des sociétés et impactent leur classement best-in-class ;
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption ;
 - b) le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy) ;
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les sociétés peuvent être impliquées comprennent les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin ;
 - d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des sociétés et impactent leur classement best-in-class.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com .

- *Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme?*

Les politiques gouvernant les investissements durables et responsables du Gestionnaire s'appuient sur des normes mondiales (Global Standards) incluant les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et les Principes Directeurs relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme des Nations-Unies (Principes directeurs). Ces références font également partie intégrante des référentiels utilisés par les différentes agences de notation auxquelles le Gestionnaire a recours.

La première étape du processus d'investissement du Compartiment est un screening normatif sur base de ces normes mondiales (Global Standards) : les sociétés qui n'y sont pas conformes sont exclues de l'univers d'investissement éligible.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité?

Oui

Le Compartiment prend en considération toutes les PIN sur les facteurs de durabilité énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales:
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
 - d) de même, les indicateurs environnementaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class.
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - d) de même, les indicateurs sociaux sont inclus dans l'analyse du profil ESG des entreprises et impactent leur classement best-in-class. L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



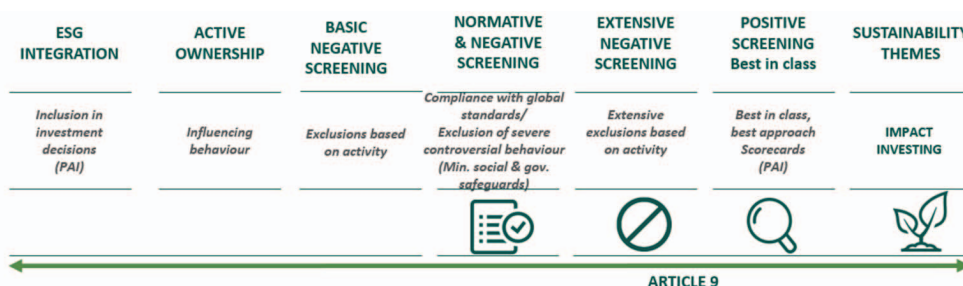
La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il?

Le compartiment investit principalement dans des obligations convertibles, y compris des obligations à faible notation. Le compartiment peut investir dans le monde entier dans des titres libellés en toute devise. Le gestionnaire sélectionne des titres présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru sur base de critères à la fois financiers et liés au développement durable (tels que, par exemple, le respect de l'environnement ou une gouvernance socialement équitable). Le compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements en vue d'atteindre l'objectif d'investissement durable?

L'objectif d'investissement durable que poursuit ce Compartiment constitue le résultat des étapes consécutives du processus d'investissement telles que schématisées ci-dessous :



Les critères auxquels les émetteurs doivent satisfaire pour constituer l'univers d'investissement sont déterminés sur base d'une recherche externe indépendante et/ou d'une recherche interne au Gestionnaire. Ces critères de sélection sont les suivants :

- Filtre de conformité avec les normes mondiales (Global Standards) : Les sociétés doivent être en conformité avec les principes constitutifs du Pacte Mondial (droits de l'Homme, droit du travail, lutte contre la corruption et protection de l'environnement) et les Principes directeurs des Nations-Unies, aux instruments OIT (ILO), les Principes directeurs pour les entreprises multinationales de l'OCDE et aux conventions et traités sous-jacents. Le Gestionnaire utilise la recherche ESG spécifique d'agences de notations extra-financières pour déterminer si une société est en conformité ou non avec ces normes.
- Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées : La politique d'exclusion des activités controversées définie par le Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) couvre plusieurs secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable, ou non. Pour chacun de ces secteurs et activités économiques, la politique d'exclusion des activités controversées définit les critères et seuils d'exclusions. Les sociétés impliquées dans ces secteurs et activités controversées et répondant aux critères d'exclusion formulés dans la politique sont exclues du portefeuille d'investissement.
- Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale : Les sociétés doivent ne pas être impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale, telles que des incidents ou des allégations liés à des problèmes environnementaux, sociaux ou de gouvernance.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

- Approche ESG quantitative (« best-in-class ») : Le Gestionnaire filtre l'univers avant l'application de la méthodologie de sélection des investissements ESG et durables selon un screening basé sur la qualité du profil ESG des sociétés, évaluée par les agences de notations extra-financières. Le dernier quartile (10%) du classement par secteur économique n'est pas éligible à l'investissement.]
- Approche ESG qualitative : Le screening quantitatif est complété par des analyses qualitatives basées sur la recherche fondamentale du Gestionnaire et les dialogues engagés avec les sociétés sur les questions financières ayant trait à la stratégie des sociétés et les risques et enjeux ESG les plus pertinents et les plus matériels auxquels elles sont exposées.
- Recherche d'impact et thématiques de durabilité : le Gestionnaire s'assure que les produits et/ou services de l'entreprise contribuent – en proportion de son chiffre d'affaires – à la réalisation des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») environnementaux ou sociaux, définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU), tels que par exemple des produits et services de santé, des services liés à l'éducation, des solutions d'économies et d'accès à l'eau, de solutions d'efficacité énergétique, ou encore des services permettant la digitalisation, des services de mobilité durable, etc.

Les filtres de conformité et d'exclusion des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusions qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusions/restrictions d'investissement similaire. Le département de gestion des risques du Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusions dans les portefeuilles d'investissement des stratégies du Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les sociétés impliquées dans les controverses ESG de sévérité maximale. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

Le screening « best-in-class » est fait semestriellement. Le calcul de la contribution nette positive aux objectifs d'investissement durable est fait de manière régulière.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire, et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes de la méthodologie de sélection des investissements durables ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante :

- i) Filtre d'exclusion sur base de la conformité aux normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies
- ii) Filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG de sévérité maximale: les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG quantitative (« best-in-class ») : les critères de gouvernance au sens large et de gouvernance d'entreprise plus particulièrement font partie intégrante de l'exercice dit « best-in-class » qui utilise des notations ESG externes pour la définition de l'univers éligible.
- iv) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).



L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

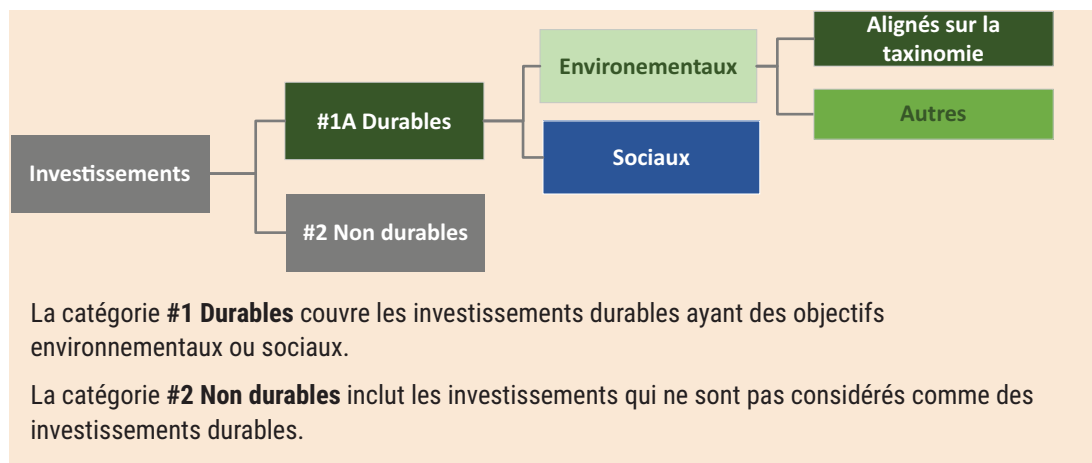
Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Quelle est l'allocation des actifs et la part minimale d'investissements durables?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs pour atteindre son objectif d'investissement durable. Ces investissements durables (dans le tableau ci-dessous désigné « #1 Durable ») ont :

- i) un objectif environnemental dans les activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE, soit
- ii) un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE, soit
- iii) un objectif social



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle l'objectif d'investissement durable?**

Les produits dérivés utilisés le cas échéant, ne seront pas utilisés aux fins d'atteindre l'objectif d'investissement durable.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

Minimum 2%. Les investissements durables qui sont alignés sur la Taxinomie de l'UE (désignés dans le tableau comme "alignés sur la Taxinomie de l'UE") consistent en investissements dans des sociétés dont les activités économiques contribuent de manière substantielle aux objectifs environnementaux d'atténuation du changement climatique et/ou d'adaptation au changement climatique tels que définis par la Taxinomie de l'UE conformément aux critères d'éligibilité et de sélection technique ("Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE").

La méthodologie du Gestionnaire pour évaluer l'alignement sur la Taxinomie de l'UE des entreprises bénéficiaires des investissements repose sur des données fournies soit par les entreprises bénéficiaires des investissements, soit par des fournisseurs tiers. Ces derniers utilisent une approche mixte :

- premièrement, une mise en correspondance directe entre les activités commerciales dans leur propre système de classification sectorielle avec les activités économiques couvertes par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE ;
- deuxièmement, toute activité commerciale qui n'a pas pu être mise en correspondance directement est examinée au moyen d'une évaluation ascendante de son alignement avec les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE ;
- toute activité économique restante après la première et la deuxième étape, est considérée comme n'étant pas alignée sur la Taxinomie de l'UE.

En principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers).

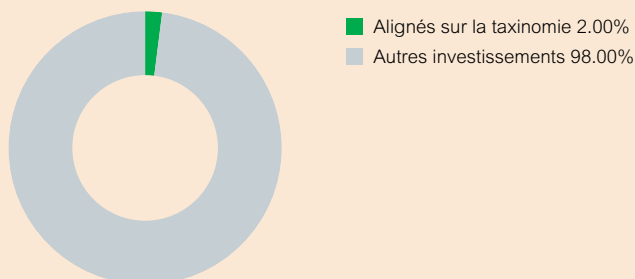
Lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les émetteurs investis, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des émetteurs investis.

La conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 du Taxinomie de l'UE ne fera pas l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

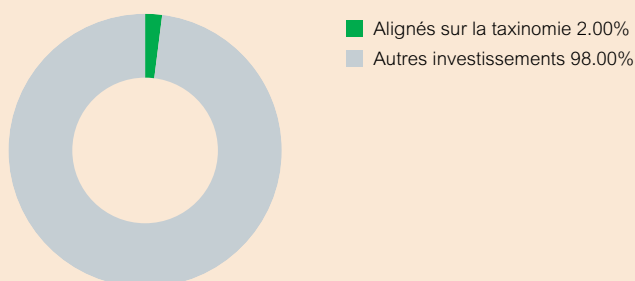
De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Étant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes?**

Le Compartiment ne s'engage pas à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de 25%. Seuls deux des six objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE sont actuellement couverts par le cadre réglementaire des Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE qui déterminent l'alignement sur la Taxinomie de l'UE (adaptation et atténuation du changement climatique). Des critères similaires pour les quatre autres objectifs environnementaux doivent encore être élaborés. Entre-temps, le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent aux objectifs environnementaux qui ne sont pas couverts par les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE actuels, y compris les objectifs environnementaux clés tels que l'utilisation durable et la protection des ressources en eau et des ressources marines, la prévention et le contrôle de la pollution et la protection et la restauration de la biodiversité et des écosystèmes. À cette fin, le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les quatre autres objectifs environnementaux définis par la Taxinomie de l'UE. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de 25%. Une Taxinomie européenne pour les objectifs de durabilité sociale doit encore être développée. En attendant, Le Gestionnaire souhaite continuer à réaliser des investissements durables qui contribuent à la réalisation d'objectifs sociaux clés tels que la faim zéro, une éducation de qualité et la paix, la justice et des institutions fortes. À cette fin, Le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des entreprises bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des entreprises bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux. Le Gestionnaire réexaminera et réévaluera ce cadre lorsque les Critères de sélection technique de la Taxinomie de l'UE auront été mis en œuvre pour les objectifs sociaux dans le cadre de la Taxinomie de l'UE. De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels sont les investissements inclus dans la catégorie «#2 Non durables», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 30% du portefeuille.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales, étant donné la nature de ces instruments.



Un indice spécifique est-il désigné comme indice de référence pour atteindre l'objectif d'investissement durable?

Non Applicable

- **Comment l'indice de référence tient-il compte des facteurs de durabilité afin d'être constamment aligné sur l'objectif d'investissement durable?**

Non Applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence?**

Non Applicable

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marché large pertinent?**

Non Applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné?**

Non Applicable

Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit?



De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteintes caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L EQUITIES CONVICTION RESEARCH

Identifiant d'entité juridique:

549300K2SC8V3VLQR059

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant:

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
- c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ; tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui

Le Compartiment prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le compartiment investit principalement, directement ou au travers d'autres fonds, dans des actions du monde entier et libellés en toute devise. A titre accessoire, le compartiment peut investir à dans des obligations. L'investissement dans d'autres fonds peut entraîner une redondance de certains frais. Dans une gestion active du compartiment, le Gestionnaire sélectionne un nombre relativement restreint de sociétés dont il pense qu'elle possèdent un potentiel de redement par rapport au risque encouru supérieur à la moyenne en partant d'un processus collectif sur les meilleures idées d'investissement (" best ideas generation"). Le compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale:

- Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques le Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies le Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



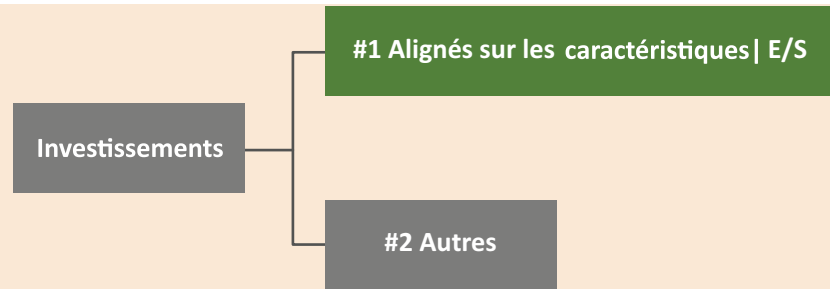
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

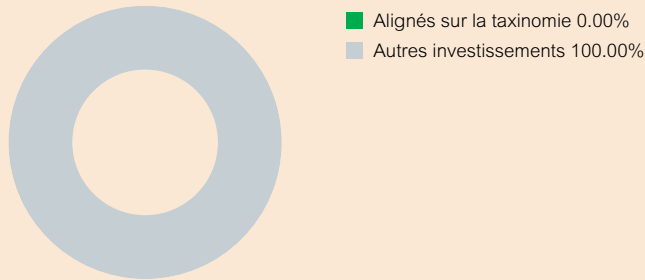


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

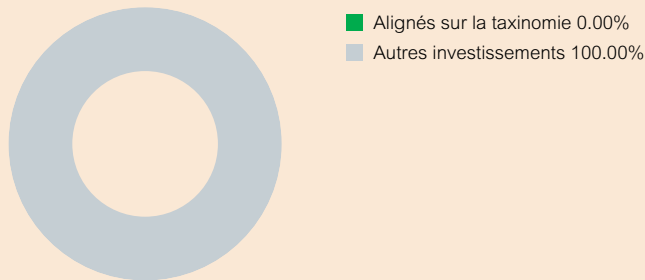
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des:

- Liquidités
- Instruments dérivés
- OPC qui ne promeuvent pas des caractéristiques environnementales ou sociales et/ou qui n'ont pas un objectif d'investissement durable du Règlement 2019/2088
- OPC qui ne sont pas soumis au Règlement 2019/2088

Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas XX% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L EQUITIES EMERGING MARKETS ESG LEADERS INDEX

Identifiant d'entité juridique:

2221009ZOF97R2VUXR95

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

- Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%
- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

- Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables
- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif social
- Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment est géré passivement et vise à répliquer physiquement l'indice MSCI EMERGING ESG LEADERS (« l'Indice »). * L'Indice fournit une exposition aux sociétés des marchés émergents de capitalisation large et moyenne dont la performance ESG est élevée par rapport à celle de leurs pairs du même secteur (« Best-in-Class » 50%)

Par construction de l'Indice répliqué, le Compartiment vise à améliorer les caractéristiques environnementales et sociales comparées à l'univers de départ, à savoir l'indice parent MSCI EMERGING (« Indice Parent »).

*La présente annexe dresse un bref aperçu de l'Indice à la date d'émission du Prospectus. Elle résume les principales caractéristiques environnementales et sociales de l'Indice et n'en constitue pas une description exhaustive. En cas d'incohérence entre le résumé de l'Indice présenté dans cette section et la description complète de l'Indice, la description complète de l'Indice prévaudra. Des informations sur l'Indice figurent sur le site Internet www.msci.com. Ces informations peuvent varier, ces modifications seront mentionnées sur ledit site Internet.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes de l'Indice qu'il vise de répliquer (certains des indicateurs sont comparés à l'Indice Parent) :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugées non-conformes au Pacte Mondiale des Nations Unies et aux normes internationales (telles que définies par exemple dans la déclaration des droits humains des Nations Unies, ou de la déclaration de l'OIT relative aux principes et aux droits fondamentaux au travail)
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans les activités économiques controversées, en fonction des limites d'exposition imposées par la méthodologie de construction de l'indice y compris toutes sociétés propriétaires de réserves (prouvées ou probables) en combustibles fossiles, toutes sociétés impliquées dans l'extraction de pétrole et gaz non-conventionnels, l'extraction du charbon thermique et la génération d'électricité à partir de charbon.
- c) Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site MSCI.com: <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI ESG Indexes Methodology »).

Des autres informations, y-inclus les méthodologies de calcul des scores ESG, de calcul niveaux de controverses des indices sont consultables sur le site de MSCI : www.msci.com.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

le Compartiment prend en considération toutes les PIN sur les facteurs de durabilité énumérées dans le tableau 1 du Règlement Délégué 2022/1288.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice que le Compartiment réplique passivement :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement ;
 - le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels) ;
 - le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :
 - le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliquées dans les armements non-conventionnel) ;
 - le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales ;
 - le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.MSCI.com.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI ESG Leaders Indexes Methodology »).

Les informations sur les PIN seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans des actions de sociétés des marchés émergents. Le Compartiment est un fonds de type « tracker » mettant en œuvre une stratégie de gestion passive dont l'objectif est de répliquer, de manière physique et non synthétique, l'indice de référence (MSCI EMERGING ESG LEADERS). Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?**

L'Indice répliqué est construit notamment en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent :

- a) Le processus d'exclusion porte notamment sur :
 - Les sociétés qui n'ont pas une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus. Les sociétés doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus pour être maintenues dans l'indice.
 - Les sociétés qui ne sont pas en conformité aux normes mondiales (Global Standards) et préventions de la corruption.
 - Les sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : les armes, l'alcool, les jeux de hasard, la production d'énergie nucléaire, le tabac, etc).
 - Les sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères : les sociétés doivent avoir un score (suivant la méthodologie MSCI ESG Research) de minimum 3 pour être éligible pour inclusion.
- b) Ensuite, un processus de sélection « Best-in-Class » MSCI est appliqué aux titres admissibles restants dans l'univers de sélection :

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG. La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 50 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'indice « parent ».

Les sociétés qui font partie des indices globaux MSCI ESG doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus et un score « controversé » de « 1 » ou plus pour être maintenues dans l'indice.

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com. Le poids des valeurs retenues dans l'Indice sera fonction de leur capitalisation boursière ajustée pour le « free float. ».

En plus des restrictions d'investissement liées à la réplique de l'Indice, le Compartiment adopte les contraintes suivantes :

- a) Conformité du portefeuille avec les principes du Pacte Mondial des Nations Unies : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies pour lesquelles les perspectives de controverses ESG (c.-à-d. « ESG controversies outlook ») sont neutres ou négatives.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment applique également des restrictions d'investissement contraignantes aux valeurs des sociétés dont l'activité consiste en la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon. Ces exclusions s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés faisant face à des controverses de sévérité maximale. Pour lesquelles les perspectives de controverses ESG (c.-à-d. « ESG controversies outlook ») sont neutres ou négatives.

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

Le tracking error (erreur de suivi) par rapport au benchmark (l'Indice) de référence est de l'ordre de 1,5 %.

MSCI est en charge de la sélection ESG sur base des analyses ESG, des ratings, scores, exposition qui sont fournis par MSCI ESG Research.

La revue annuelle des indices ESG a lieu en mai. L'univers éligible est mis à jour lors de cette revue. Les indices ESG sont aussi revus en août, novembre et février. Ce rééquilibrage peut également avoir lieu à d'autres moments pour refléter des opérations telles que des fusions et acquisitions.

● ***Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?***

La méthodologie de l'Indice vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 50 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'Indice Parent. Les titres exclus de l'Indice Parent représentent donc en moyenne de l'ordre de 50% de la capitalisation boursière de chaque secteur.

● ***Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?***

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante de l'approche mise en œuvre par MSCI :

- Par exclusion sur base de la conformité aux normes mondiales et préventions de la corruption ;
- Par exclusion des sociétés impliqués dans des activités controversés ;
- Par détermination et intégration des aspects de gouvernance dans le score / rating ESG via le choix et la hiérarchie des thèmes et « key issues » identifiés pour chaque industrie et entreprise.

Par ailleurs, les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



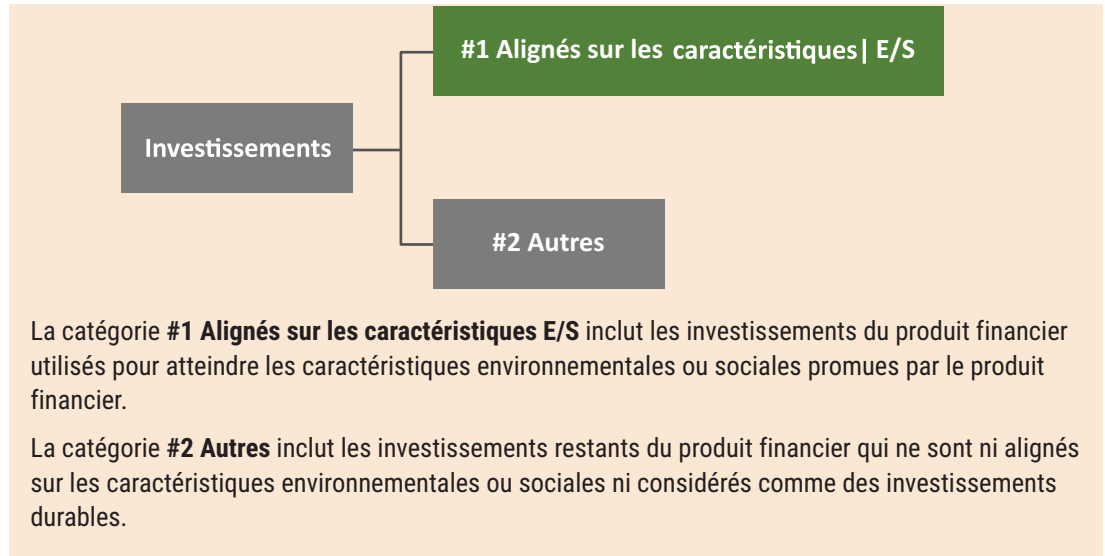
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S » »).



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

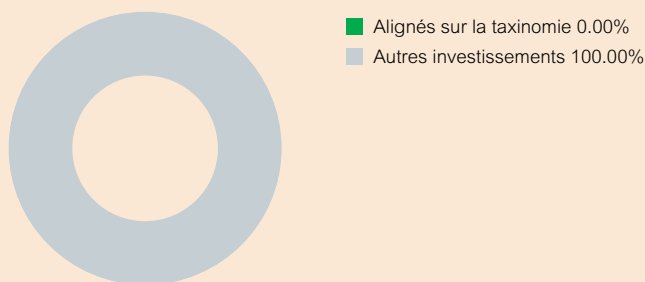


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

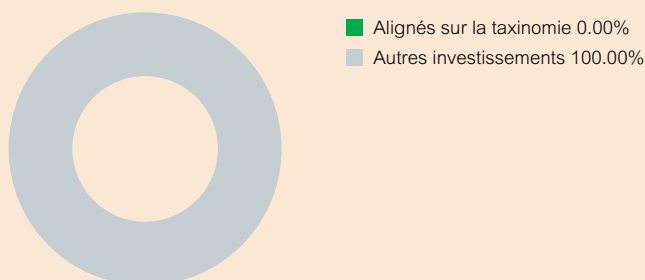
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.*

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



**Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Oui

● Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier

Le Compartiment réplique la performance de l'Indice. Le tracking error (erreur de suivi) est de l'ordre de 1,5%. Le suivi de l'Indice peut être influencé par les frais de transaction, le réinvestissement des dividendes et les frais généraux supportés par le Compartiment.

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

● Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

Par ailleurs, le Gestionnaire utilise un modèle d'optimisation et de contrôle de risque ex ante et ex post. L'optimisation a pour but de construire un portefeuille qui suit au mieux l'Indice tout en minimisant le « tracking error » ex ante (suite aux souscriptions/ remboursements ou aux différents « corporate actions »).

● En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?

L'Indice est construit en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » d'entreprises faisant partie de l'Indice Parent.

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG.

La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 50% de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'Indice Parent (après exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères ou activités controversées).

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com.

● **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site www.MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI ESG Leaders Indexes Methodology »).



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L EQUITIES EMU SRI MSCI INDEX

Identifiant d'entité juridique:

391200SGB2MDX2L3Y019

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

- Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%
 - dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

- Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 50% d'investissements durables
 - ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif social
- Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- visant à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements
- promouvoir les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière d'ESG.

Le Compartiment est géré passivement et vise à répliquer physiquement l'indice MSCI EMU SRI (« l'Indice »).^{*} L'Indice fournit une exposition aux sociétés européennes de capitalisation large et moyenne dont la performance ESG est élevée par rapport à celle de leurs pairs du même secteur (« Best-in-Class » 25%)

Par construction de l'Indice répliqué, le Compartiment vise à améliorer les caractéristiques environnementales et sociales comparées à l'univers de départ, à savoir l'indice parent MSCI EMU (« Indice Parent »).

^{*}Le présent dresse un bref aperçu de l'Indice. Elle résume les principales caractéristiques environnementales et sociales de l'Indice et n'en constitue pas une description exhaustive. En cas d'incohérence entre le résumé de l'Indice présenté dans cette section et la description complète de l'Indice, la description complète de l'Indice prévaudra. Des informations sur l'Indice figurent sur le site Internet www.msci.com. Ces informations peuvent varier, ces modifications seront mentionnées sur ledit site Internet.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes de l'Indice qu'il vise de répliquer (certains des indicateurs sont comparés à l'Indice Parent :

- Une exposition nulle à des sociétés jugées non-conformes au Pacte Mondiale des Nations Unies et aux normes internationales (telles que définies par exemple dans la déclaration des droits humains des Nations Unies, ou de la déclaration de l'OIT relative aux principes et aux droits fondamentaux au travail)
- Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans les activités économiques controversées, en fonction des limites d'exposition imposées par la méthodologie de construction de l'indice y compris toutes sociétés propriétaires de réserves (prouvées ou probables) en combustibles fossiles, toutes sociétés impliquées dans l'extraction de pétrole et gaz non-conventionnels, l'extraction du charbon thermique et la génération d'électricité à partir de charbon.
- Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères.
- Une intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne du portefeuille inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne de l'univers de l'Indice Parent.
- Un Score ESG moyen (notation MSCI) supérieur au score ESG moyen de l'univers de l'Indice Parent.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site [MSCI.com: https://www.msci.com/index-methodology](https://www.msci.com/index-methodology) (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Des autres informations, y-inclus les méthodologies de calcul des scores ESG, de calcul niveaux de controverses des indices sont consultables sur le site de MSCI : www.msci.com

● ***Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?***

L'objectif des investissements durables que le Compartiment entend partiellement réaliser est investir dans les sociétés contribuant par leurs produits et services au financement des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU) : la contribution aux objectifs de développement durables (« ODD ») est implicitement prise en compte dans la détermination des scores ESG. Par conséquent le Compartiment vise : un score / rating ESG moyen du portefeuille meilleur que l'Indice Parent.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Par construction de l'Indice répliqué, la stratégie du Compartiment intègre plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou des comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que l'exclusion des controverses ESG de sévérités maximales ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et / ou sociaux (charbon thermique, possession de réserve de combustibles fossiles, tabac, armement..)

En particulier, le Compartiment n'investit pas dans des sociétés impliquées dans les controverses les plus sévères et qui pourrait indiquer une violation des guidelines de l'OECD pour les entreprises multinationales et / ou des principes du pacte global des UN ou une implication dans les impacts négatifs les plus sérieux.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires telles qu'énumérées dans le tableau 1 de l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 sont intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement ;
- le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels)
- le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :

- le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliquées dans les armements non-conventionnel) ;
- le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales ;
- le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.MSCI.com

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Les informations sur les PIN seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

- ***Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:***

Le cadre d'évaluation utilisé pour noter et exclure les émetteurs de l'Indice est conçu pour être conforme aux normes internationales représentées par la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, la Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail et le Pacte mondial des Nations unies.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

le Compartiment prend en considération toutes les PIN sur les facteurs de durabilité énumérées dans le tableau 1 u Règlement Délégué 2022/1288.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice que le Compartiment réplique passivement :

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement ;
 - le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels)
 - le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :
 - le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
 - le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliqués dans les armements non-conventionnel) ;
 - le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales ;
 - le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.MSCI.com

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Les informations sur les PIN seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans des actions de sociétés européennes. Le compartiment est un fonds de type « tracker » mettant en œuvre une stratégie de gestion passive dont l'objectif est de répliquer, de manière physique et non synthétique, l'indice de référence (MSCI EMU SRI Net Return). Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?**

L'Indice répliqué est construit notamment en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent :

- a) Le processus d'exclusion porte notamment sur :
- Les sociétés qui n'ont pas une note MSCI ESG de « A » ou au-dessus. Les sociétés doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus pour être maintenues dans l'indice.
 - Les sociétés qui ne sont pas en conformité aux normes mondiales (Global Standards) et préventions de la corruption
 - Les sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : les armes, l'alcool, les jeux de hasard, la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels)
 - Les sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères : les sociétés doivent avoir un score (suivant la méthodologie MSCI ESG Research) de minimum 4 pour être éligible pour inclusion.
- b) Ensuite, un processus de sélection « Best-in-Class » MSCI est appliqué aux titres admissibles restants dans l'univers de sélection :

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG. La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'indice « parent ».

Les sociétés qui font partie des indices globaux MSCI SRI doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus et un score « controversé » de « 1 » ou plus pour être maintenues dans l'indice.

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com. Le poids des valeurs retenues dans l'Indice sera fonction de leur capitalisation boursière ajustée pour le « free float. ».

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

Le tracking error (erreur de suivi) par rapport au benchmark (l'Indice) de référence est de l'ordre de 1 %. MSCI est en charge de la sélection ESG sur base des analyses ESG, des ratings, scores, exposition qui sont fournis par MSCI ESG Research.

La revue annuelle des indices SRI a lieu en mai. L'univers éligible est mis à jour lors de cette revue. Les indices SRI sont aussi revus en août, novembre et février. Ce rééquilibrage peut également avoir lieu à d'autres moments pour refléter des opérations telles que des fusions et acquisitions.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement ?**

La méthodologie de l'Indice vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'indice « parent ». Les titres exclus de l'Indice Parent représentent donc en moyenne de l'ordre de 75% de la capitalisation boursière de chaque secteur.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante de l'approche mise en œuvre par MSCI :

- Par exclusion sur base de la conformité aux normes mondiales et préventions de la corruption
- Par exclusion des sociétés impliqués dans des activités controversés
- Par détermination et intégration des aspects de gouvernance dans le score / rating ESG via le choix et la hiérarchie des thèmes et « key issues » identifiés pour chaque industrie et entreprise

Par ailleurs, les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).



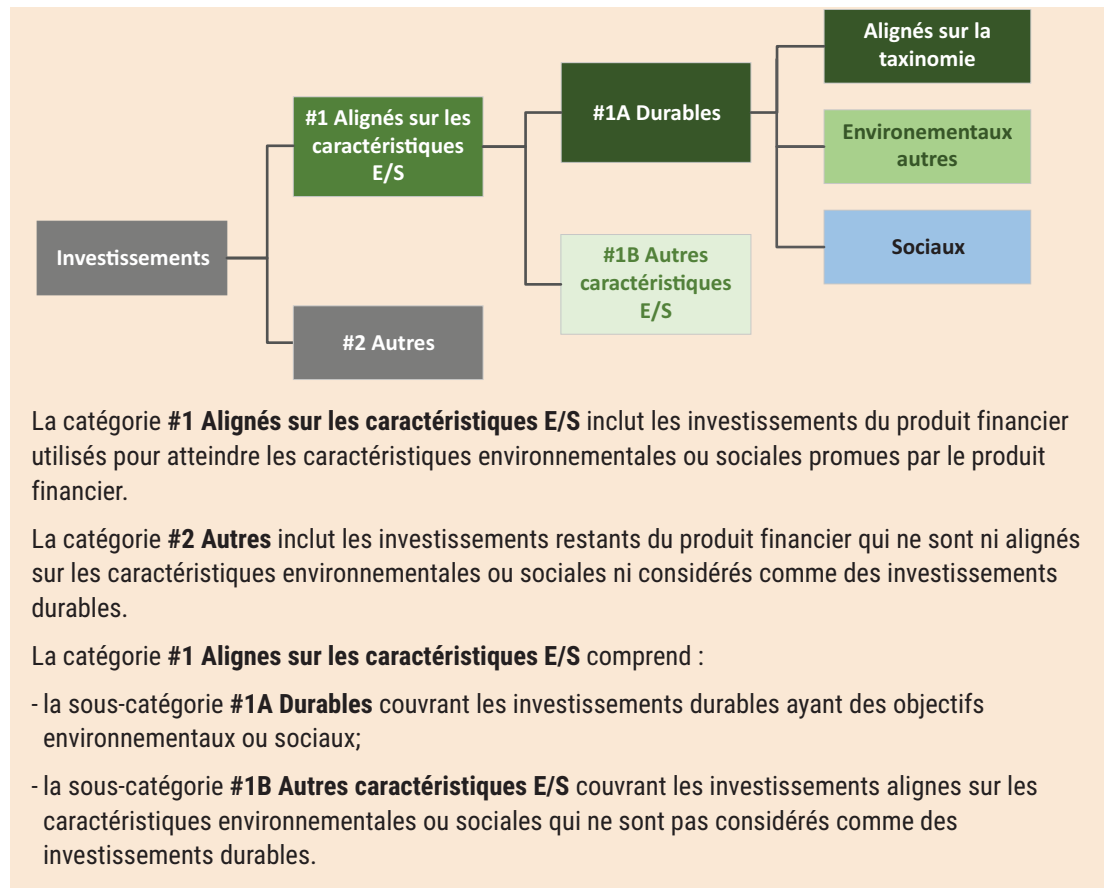
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 90% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »). Le Compartiment vise à investir au minimum 50 % de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux (dans le tableau désigné « #1A Durables »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du compartiment ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

L'Indice répliqué par le Compartiment ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la Taxinomie de l'UE.

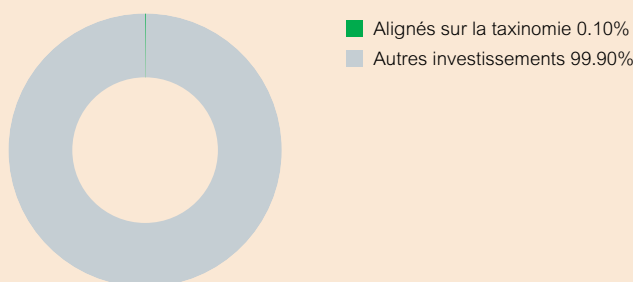
En ce qui concerne des investissements du Compartiment potentiellement alignés sur la Taxinomie de l'UE (Minimum 0,10%) :

- en principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers) ;
- lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des sociétés bénéficiaires des investissements.
- la conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 du Taxinomie de l'UE ne fera pas l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

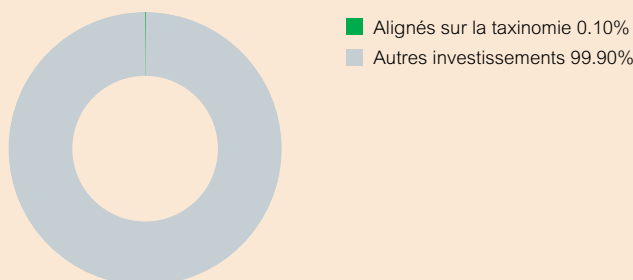
De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

L'Indice répliqué ne s'engage pas à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de 25%

L'Indice répliqué par le Compartiment ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la Taxinomie de l'UE. Cependant, le processus de l'Indice combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » permet au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs environnementaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de 25%.

Le processus de l'Indice répliqué combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » permet au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs sociaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 10% du portefeuille.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Oui

● **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Le Compartiment réplique la performance de l'Indice. Le tracking error (erreur de suivi) est de l'ordre de 1 %. Le suivi de l'Indice peut être influencé par les frais de transaction, le réinvestissement des dividendes et les frais généraux supportés par le Compartiment.

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

Par ailleurs, le Gestionnaire utilise un modèle d'optimisation et de contrôle de risque ex ante et ex post. L'optimisation a pour but de construire un portefeuille qui suit au mieux l'Indice tout en minimisant le « tracking error » ex ante (suite aux souscriptions/ remboursements ou aux différents « corporate actions »).

● **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

L'Indice est construit en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » d'entreprises faisant partie de l'Indice Parent.

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG.

La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25% de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'Indice Parent (après exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères ou activités controversées).

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com.

● **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site www.MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L EQUITIES EUROPE BEHAVIORAL VALUE

Identifiant d'entité juridique:

391200ZNRBAEERN4FH35

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

- Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%
- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

- Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables
- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- ayant un objectif social
- Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant:

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
- c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ; tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

Le Compartiment prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales et de gouvernance sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit dans des actions de sociétés ayant leur siège social ou ayant une part significative de leurs activités, actifs, centres de profit ou centres de décision dans un pays d'Europe (en ce compris le Royaume-Uni et en Suisse). Le Gestionnaire gère dynamiquement son portefeuille. Ses choix d'allocation d'actifs et de durée d'investissement reposent sur des analyses politique, économique, monétaire et financière. Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale:

- a) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- c) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques le Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies le Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



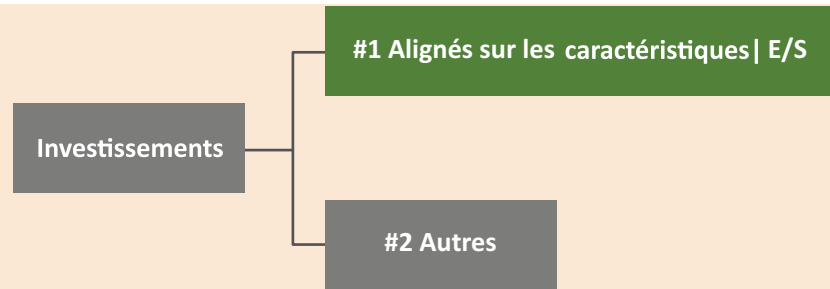
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 80% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

- **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

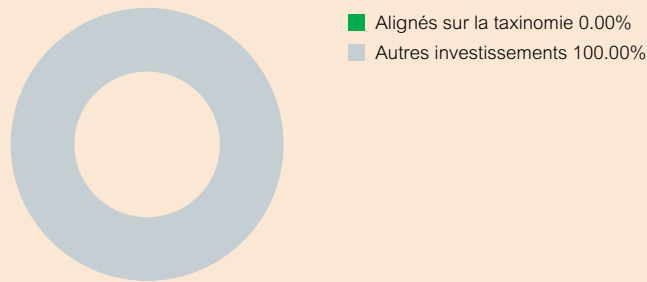


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

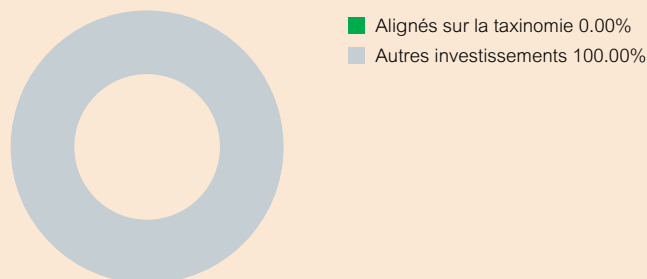
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des:

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 20% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L EQUITIES US SRI MSCI INDEX

Identifiant d'entité juridique:

391200057ZJ9CUYKNG59

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

 Oui **Non** Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___% dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___% Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 50% d'investissements durables ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE ayant un objectif social Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- visant à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements
- promouvoir les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière d'ESG.

Le Compartiment est géré passivement et vise à répliquer physiquement l'indice MSCI USA SRI (« l'Indice »).^{*} L'Indice fournit une exposition aux sociétés américaines de capitalisation large et moyenne dont la performance ESG est élevée par rapport à celle de leurs pairs du même secteur (« Best-in-Class » 25%)

Par construction de l'Indice répliqué, le Compartiment vise à améliorer les caractéristiques environnementales et sociales comparées à l'univers de départ, à savoir l'indice parent MSCI USA (« Indice Parent »).

^{*}Le présent dresse un bref aperçu de l'Indice. Elle résume les principales caractéristiques environnementales et sociales de l'Indice et n'en constitue pas une description exhaustive. En cas d'incohérence entre le résumé de l'Indice présenté dans cette section et la description complète de l'Indice, la description complète de l'Indice prévaudra. Des informations sur l'Indice figurent sur le site Internet www.msci.com. Ces informations peuvent varier, ces modifications seront mentionnées sur ledit site Internet.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes de l'Indice qu'il vise de répliquer (certains des indicateurs sont comparés à l'Indice Parent :

- Une exposition nulle à des sociétés jugées non-conformes au Pacte Mondiale des Nations Unies et aux normes internationales (telles que définies par exemple dans la déclaration des droits humains des Nations Unies, ou de la déclaration de l'OIT relative aux principes et aux droits fondamentaux au travail)
- Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans les activités économiques controversées, en fonction des limites d'exposition imposées par la méthodologie de construction de l'indice y compris toutes sociétés propriétaires de réserves (prouvées ou probables) en combustibles fossiles, toutes sociétés impliquées dans l'extraction de pétrole et gaz non-conventionnels, l'extraction du charbon thermique et la génération d'électricité à partir de charbon.
- Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères.
- Une intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne du portefeuille inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne de l'univers de l'Indice Parent.
- Un Score ESG moyen (notation MSCI) supérieur au score ESG moyen de l'univers de l'Indice Parent.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site [MSCI.com: https://www.msci.com/index-methodology](https://www.msci.com/index-methodology) (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Des autres informations, y-inclus les méthodologies de calcul des scores ESG, de calcul niveaux de controverses des indices sont consultables sur le site de MSCI : www.msci.com

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

L'objectif des investissements durables que le Compartiment entend partiellement réaliser est investir dans les sociétés contribuant par leurs produits et services au financement des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU) : la contribution aux objectifs de développement durables (« ODD ») est implicitement prise en compte dans la détermination des scores ESG. Par conséquent le Compartiment vise : un score / rating ESG moyen du portefeuille meilleur que l'Indice Parent.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Par construction de l'Indice répliqué, la stratégie du Compartiment intègre plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou des comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que l'exclusion des controverses ESG de sévérités maximales ou des activités les plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et / ou sociaux (charbon thermique, possession de réserve de combustibles fossiles, tabac, armement..))

En particulier, le Compartiment n'investit pas dans des sociétés impliquées dans les controverses les plus sévères et qui pourrait indiquer une violation des guidelines de l'OECD pour les entreprises multinationales et / ou des principes du pacte global des UN ou une implication dans les impacts négatifs les plus sérieux.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après 'PIN') obligatoires telles qu'énumérées dans le tableau 1 de l'Annexe 1 du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 sont intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement ;
- le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels)
- le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liés aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :

- le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliqués dans les armements non-conventionnel) ;
- le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales ;
- le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.MSCI.com

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Les informations sur les PIN seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

● ***Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:***

Le cadre d'évaluation utilisé pour noter et exclure les émetteurs de l'Indice est conçu pour être conforme aux normes internationales représentées par la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, la Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail et le Pacte mondial des Nations unies.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

le Compartiment prend en considération toutes les PIN sur les facteurs de durabilité énumérées dans le tableau 1 u Règlement Délégué 2022/1288.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice que le Compartiment réplique passivement :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement ;
- le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels)
- le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :

- le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliqués dans les armements non-conventionnel) ;
- le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales ;
- le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.MSCI.com

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Les informations sur les PIN seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans des actions de sociétés américaines. Le compartiment est un fonds de type « tracker » mettant en œuvre une stratégie de gestion passive dont l'objectif est de répliquer, de manière physique et non synthétique, l'indice de référence (MSCI USA SRI Net Return). Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

L'Indice répliqué est construit notamment en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent :

- a) Le processus d'exclusion porte notamment sur :
- Les sociétés qui n'ont pas une note MSCI ESG de « A » ou au-dessus. Les sociétés doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus pour être maintenues dans l'indice.
 - Les sociétés qui ne sont pas en conformité aux normes mondiales (Global Standards) et préventions de la corruption
 - Les sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : les armes, l'alcool, les jeux de hasard, la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels)
 - Les sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères : les sociétés doivent avoir un score (suivant la méthodologie MSCI ESG Research) de minimum 4 pour être éligible pour inclusion.
- b) Ensuite, un processus de sélection « Best-in-Class » MSCI est appliqué aux titres admissibles restants dans l'univers de sélection :

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent (MSCI USA) afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG. La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'indice « parent ».

Les sociétés qui font partie des indices globaux MSCI SRI doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus et un score « controversé » de « 1 » ou plus pour être maintenues dans l'indice.

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com. Le poids des valeurs retenues dans l'Indice sera fonction de leur capitalisation boursière ajustée pour le « free float. ».

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

Le tracking error (erreur de suivi) par rapport au benchmark (l'Indice) de référence est de l'ordre de 1 %. MSCI est en charge de la sélection ESG sur base des analyses ESG, des ratings, scores, exposition qui sont fournis par MSCI ESG Research.

La revue annuelle des indices SRI a lieu en mai. L'univers éligible est mis à jour lors de cette revue. Les indices SRI sont aussi revus en août, novembre et février. Ce rééquilibrage peut également avoir lieu à d'autres moments pour refléter des opérations telles que des fusions et acquisitions.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

La méthodologie de l'Indice vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'indice « parent ». Les titres exclus de l'Indice Parent représentent donc en moyenne de l'ordre de 75% de la capitalisation boursière de chaque secteur.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante de l'approche mise en œuvre par MSCI :

- Par exclusion sur base de la conformité aux normes mondiales et préventions de la corruption
- Par exclusion des sociétés impliqués dans des activités controversés
- Par détermination et intégration des aspects de gouvernance dans le score / rating ESG via le choix et la hiérarchie des thèmes et « key issues » identifiés pour chaque industrie et entreprise

Par ailleurs, les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).



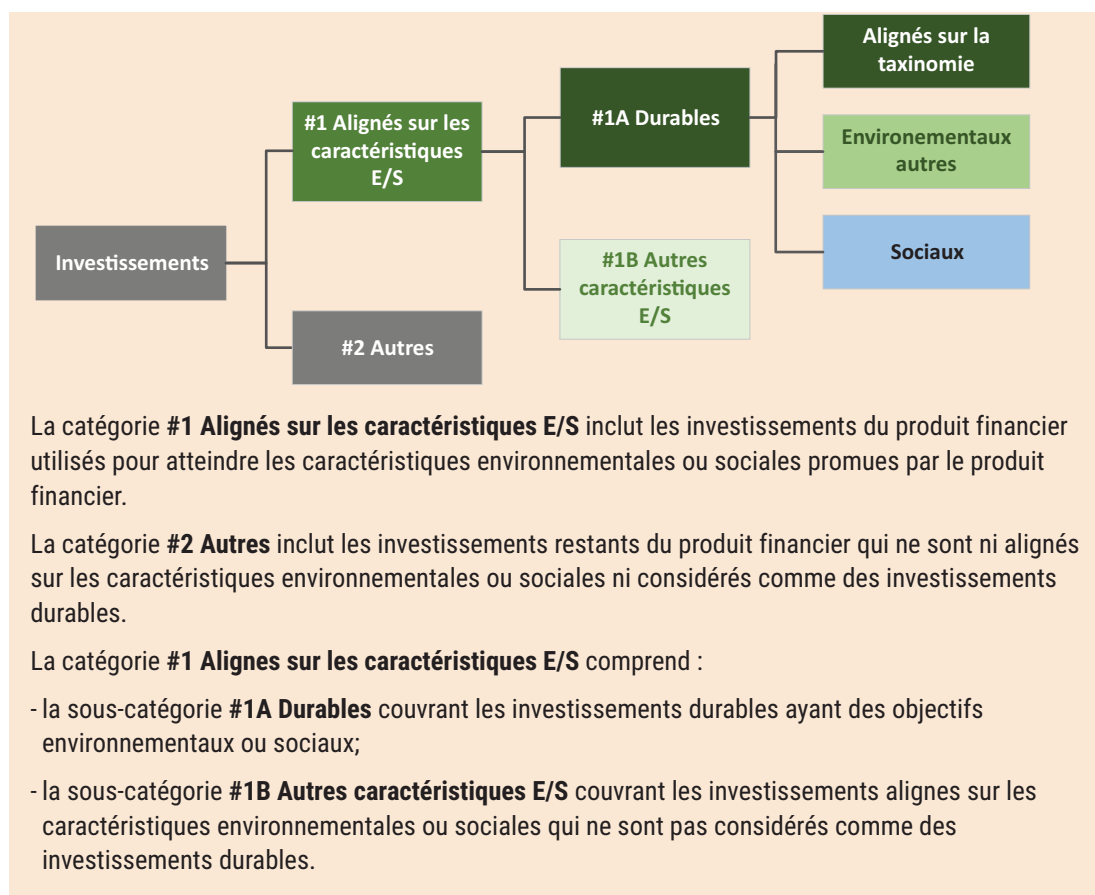
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 90% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »). Le Compartiment vise à investir au minimum 50 % de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux (dans le tableau désigné « #1A Durables »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du compartiment ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

L'Indice répliqué par le Compartiment ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la Taxinomie de l'UE.

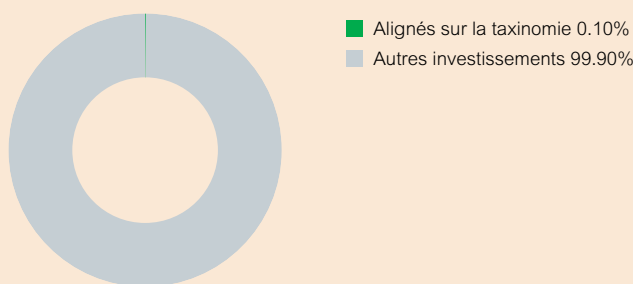
En ce qui concerne des investissements du Compartiment potentiellement alignés sur la Taxinomie de l'UE (Minimum 0,10%) :

- en principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers) ;
- lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des sociétés bénéficiaires des investissements.
- la conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 du Taxinomie de l'UE ne fera pas l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

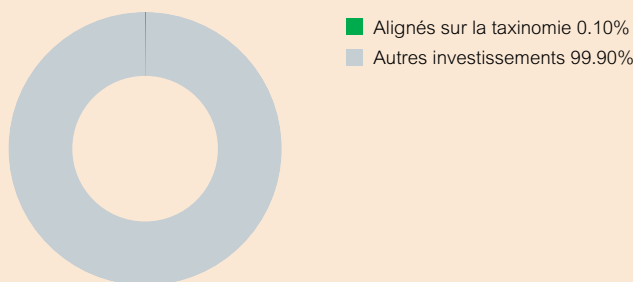
De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

L'Indice répliqué ne s'engage pas à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de 25%

L'Indice répliqué par le Compartiment ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la Taxinomie de l'UE. Cependant, le processus de l'Indice combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » permet au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs environnementaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de 25%.

Le processus de l'Indice répliqué combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » permet au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs sociaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 10% du portefeuille.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promeut ?

Oui

● **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Le Compartiment réplique la performance de l'Indice. Le tracking error (erreur de suivi) est de l'ordre de 1 %. Le suivi de l'Indice peut être influencé par les frais de transaction, le réinvestissement des dividendes et les frais généraux supportés par le Compartiment.

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

Par ailleurs, le Gestionnaire utilise un modèle d'optimisation et de contrôle de risque ex ante et ex post. L'optimisation a pour but de construire un portefeuille qui suit au mieux l'Indice tout en minimisant le « tracking error » ex ante (suite aux souscriptions/ remboursements ou aux différents « corporate actions »).

● **En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

L'Indice est construit en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » d'entreprises faisant partie de l'Indice Parent.

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG.

La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25% de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'Indice Parent (après exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères ou activités controversées).

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com.

● **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site www.MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promeut.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L EQUITIES WORLD SRI MSCI INDEX

Identifiant d'entité juridique:

391200EXH21C0Y8WU366

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

- Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%
- dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
- dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

- Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de 50% d'investissements durables
 - ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE
 - ayant un objectif social
- Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant :

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- visant à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements
- promouvoir les meilleures pratiques et les meilleurs efforts en matière d'ESG.

Le Compartiment est géré passivement et vise à répliquer physiquement l'indice MSCI ACWI SRI (« l'Indice »).^{*} L'Indice fournit une exposition aux sociétés de manière mondiale de capitalisation large et moyenne dont la performance ESG est élevée par rapport à celle de leurs pairs du même secteur (« Best-in-Class » 25%)

Par construction de l'Indice répliqué, le Compartiment vise à améliorer les caractéristiques environnementales et sociales comparées à l'univers de départ, à savoir l'indice parent MSCI ACWI (« Indice Parent »).

^{*}Le présent dresse un bref aperçu de l'Indice. Elle résume les principales caractéristiques environnementales et sociales de l'Indice et n'en constitue pas une description exhaustive. En cas d'incohérence entre le résumé de l'Indice présenté dans cette section et la description complète de l'Indice, la description complète de l'Indice prévaudra. Des informations sur l'Indice figurent sur le site Internet www.msci.com. Ces informations peuvent varier, ces modifications seront mentionnées sur ledit site Internet.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes de l'Indice qu'il vise de répliquer (certains des indicateurs sont comparés à l'Indice Parent :

- Une exposition nulle à des sociétés jugées non-conformes au Pacte Mondiale des Nations Unies et aux normes internationales (telles que définies par exemple dans la déclaration des droits humains des Nations Unies, ou de la déclaration de l'OIT relative aux principes et aux droits fondamentaux au travail)
- Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans les activités économiques controversées, en fonction des limites d'exposition imposées par la méthodologie de construction de l'indice y compris toutes sociétés propriétaires de réserves (prouvées ou probables) en combustibles fossiles, toutes sociétés impliquées dans l'extraction de pétrole et gaz non-conventionnels, l'extraction du charbon thermique et la génération d'électricité à partir de charbon.
- Une exposition nulle à des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères.
- Une intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne du portefeuille inférieure à l'intensité des émissions de gaz à effet de serre moyenne de l'univers de l'Indice Parent.
- Un Score ESG moyen (notation MSCI) supérieur au score ESG moyen de l'univers de l'Indice Parent.

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site [MSCI.com: https://www.msci.com/index-methodology](https://www.msci.com/index-methodology) (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Des autres informations, y-inclus les méthodologies de calcul des scores ESG, de calcul niveaux de controverses des indices sont consultables sur le site de MSCI : www.msci.com

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

L'objectif des investissements durables que le Compartiment entend partiellement réaliser est investir dans les sociétés contribuant par leurs produits et services au financement des 17 objectifs de développement durable (« ODD ») définis par l'Organisation des Nations Unies (ONU) : la contribution aux objectifs de développement durables (« ODD ») est implicitement prise en compte dans la détermination des scores ESG. Par conséquent le Compartiment vise : un score / rating ESG moyen du portefeuille meilleur que l'Indice Parent.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social ?**

Par construction de l'Indice répliqué, la stratégie du Compartiment intègre plusieurs éléments pour éviter et/ou réduire son exposition à des activités ou des comportements qui pourraient affecter un autre objectif environnemental ou social (tels que l'exclusion des controverses ESG de sévérités maximales ou des activités le plus néfastes à des autres objectifs environnementaux et / ou sociaux (charbon thermique, possession de réserve de combustibles fossiles, tabac, armement..))

En particulier, le Compartiment n'investit pas dans des sociétés impliquées dans les controverses les plus sévères et qui pourrait indiquer une violation des guidelines de l'OCDE pour les entreprises multinationales et / ou des principes du pacte global des UN ou une implication dans les impacts négatifs les plus sérieux.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération ?**

Le cadre d'évaluation utilisé pour noter et exclure les émetteurs de l'Indice est conçu pour être conforme aux normes internationales représentées par la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, la Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail et le Pacte mondial des Nations unies.

● **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée :**

Le cadre d'évaluation utilisé pour noter et exclure les émetteurs de l'Indice est conçu pour être conforme aux normes internationales représentées par la Déclaration des droits de l'homme des Nations unies, la Déclaration de l'OIT relative aux principes et droits fondamentaux au travail et le Pacte mondial des Nations unies.

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.

Les principales incidences négatives correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

le Compartiment prend en considération toutes les PIN sur les facteurs de durabilité énumérées dans le tableau 1 u Règlement Délégué 2022/1288.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction de l'Indice que le Compartiment réplique passivement :

1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :

- le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement ;
- le filtre des sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels)
- le filtre sur le score ESG et le niveau de controverses tels que définis par MSCI comprend également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).

2) Deuxièmement, en ce qui concerne les PIN sociales :

- le filtre de conformité aux normes mondiales est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption. En outre, le filtre pour les sociétés impliquées dans la sélection des principales controverses ESG comprend les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.
- le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des activités controversées (entre autres : exclusion des sociétés impliqués dans les armements non-conventionnel) ;
- le filtre d'exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères sur des problématiques sociales ;
- le classement best-in-class qui repose sur une analyse du profil ESG basé notamment sur les PIN sociaux.

L'approche et les processus sont décrits plus amplement dans les documents consultables sur le site www.MSCI.com

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).

Les informations sur les PIN seront disponibles dans le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit principalement dans des actions de sociétés de manière mondiale. Le compartiment est un fonds de type « tracker » mettant en œuvre une stratégie de gestion passive dont l'objectif est de répliquer, de manière physique et non synthétique, l'indice de référence (MSCI World SRI Net Return). Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ?**

L'Indice répliqué est construit notamment en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » de sociétés faisant partie de l'Indice Parent :

- a) Le processus d'exclusion porte notamment sur :
 - Les sociétés qui n'ont pas une note MSCI ESG de « A » ou au-dessus. Les sociétés doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus pour être maintenues dans l'indice.
 - Les sociétés qui ne sont pas en conformité aux normes mondiales (Global Standards) et préventions de la corruption
 - Les sociétés impliquées dans des secteurs et activités économiques sujets à débats quant à leur caractère éthique et durable (entre autres : les armes, l'alcool, les jeux de hasard, la production d'énergie nucléaire, le tabac, le charbon thermique, les pétroles et gazes non conventionnels)
 - Les sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères : les sociétés doivent avoir un score (suivant la méthodologie MSCI ESG Research) de minimum 4 pour être éligible pour inclusion.
- b) Ensuite, un processus de sélection « Best-in-Class » MSCI est appliqué aux titres admissibles restants dans l'univers de sélection :

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG. La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'indice « parent ».

Les sociétés qui font partie des indices globaux MSCI SRI doivent garder une note MSCI ESG de « BB » ou au-dessus et un score « controversé » de « 1 » ou plus pour être maintenues dans l'indice.

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com. Le poids des valeurs retenues dans l'Indice sera fonction de leur capitalisation boursière ajustée pour le « free float. ».

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

Le tracking error (erreur de suivi) par rapport au benchmark (l'Indice) de référence est de l'ordre de 1 %. MSCI est en charge de la sélection ESG sur base des analyses ESG, des ratings, scores, exposition qui sont fournis par MSCI ESG Research.

La revue annuelle des indices SRI a lieu en mai. L'univers éligible est mis à jour lors de cette revue. Les indices SRI sont aussi revus en août, novembre et février. Ce rééquilibrage peut également avoir lieu à d'autres moments pour refléter des opérations telles que des fusions et acquisitions.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement ?**

La méthodologie de l'Indice vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25 % de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'indice « parent ». Les titres exclus de l'Indice Parent représentent donc en moyenne de l'ordre de 75% de la capitalisation boursière de chaque secteur.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante de l'approche mise en œuvre par MSCI :

- Par exclusion sur base de la conformité aux normes mondiales et préventions de la corruption
- Par exclusion des sociétés impliqués dans des activités controversés
- Par détermination et intégration des aspects de gouvernance dans le score / rating ESG via le choix et la hiérarchie des thèmes et « key issues » identifiés pour chaque industrie et entreprise

Par ailleurs, les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).



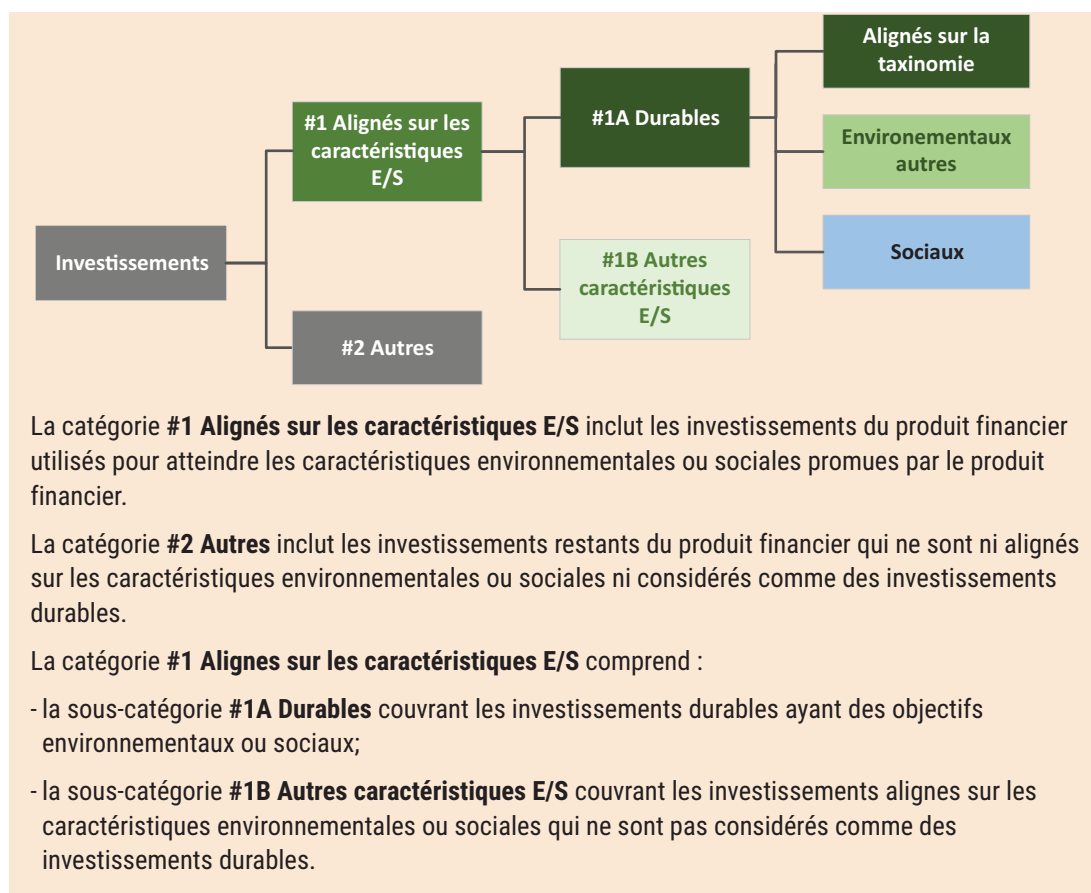
Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 90% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »). Le Compartiment vise à investir au minimum 50 % de ses actifs dans des investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux (dans le tableau désigné « #1A Durables »).

L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.



La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** inclut les investissements du produit financier utilisés pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

La catégorie **#2 Autres** inclut les investissements restants du produit financier qui ne sont ni alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales ni considérés comme des investissements durables.

La catégorie **#1 Alignés sur les caractéristiques E/S** comprend :

- la sous-catégorie **#1A Durables** couvrant les investissements durables ayant des objectifs environnementaux ou sociaux;
- la sous-catégorie **#1B Autres caractéristiques E/S** couvrant les investissements alignés sur les caractéristiques environnementales ou sociales qui ne sont pas considérés comme des investissements durables.

● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement du compartiment ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales du Compartiment.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.



Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

L'Indice répliqué par le Compartiment ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la Taxinomie de l'UE.

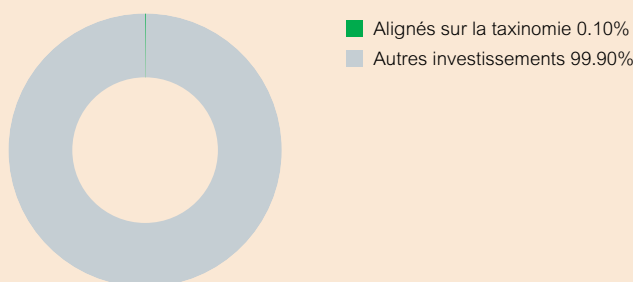
En ce qui concerne des investissements du Compartiment potentiellement alignés sur la Taxinomie de l'UE (Minimum 0,10%) :

- en principe, la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE est évaluée au moyen du chiffre d'affaires (sur la base des données relatives aux résultats fournis par les fournisseurs tiers) ;
- lorsque les informations sur la mesure dans laquelle les investissements sont des investissements dans des activités économiques durables sur le plan environnemental au sens de la Taxinomie de l'UE ne peuvent pas être aisément obtenues à partir des informations publiées par les sociétés bénéficiaires des investissements, le Gestionnaire s'appuie sur des informations équivalentes obtenues par des fournisseurs tiers auprès des sociétés bénéficiaires des investissements.
- la conformité de ces investissements aux exigences énoncées à l'article 3 du Taxinomie de l'UE ne fera pas l'objet d'une garantie fournie par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs auditeurs ou d'un examen par un ou plusieurs tiers.

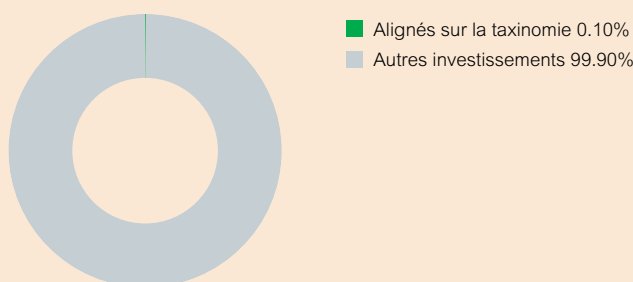
De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

L'Indice répliqué ne s'engage pas à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE est de 25%

L'Indice répliqué par le Compartiment ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la Taxinomie de l'UE. Cependant, le processus de l'Indice combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » permet au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs environnementaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs environnementaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués aux objectifs environnementaux.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Sur la base de l'approche décrite ci-dessous, la part minimale d'investissements durables sur le plan social est de 25%.

Le processus de l'Indice répliqué combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » permet au Compartiment de s'engager à investir un minimum de ses actifs dans des investissements qui contribuent aux objectifs sociaux mais qui ne sont pas alignés sur la Taxinomie de l'UE.

Le Gestionnaire a adopté et défini un cadre spécifique pour identifier les objectifs sociaux de ces investissements durables et évaluer leur contribution à ces objectifs. Ce cadre se base sur des données des sociétés bénéficiaires des investissements et provenant de fournisseurs tiers et évalue la contribution négative et positive des sociétés bénéficiaires (potentielles) des investissements, en pourcentage de leur chiffre d'affaires aux objectifs de développement durable (ODD) des Nations unies qui peuvent être attribués à des objectifs sociaux.

De plus amples informations sur la méthodologie et les ressources en matière de données sont disponibles dans les informations sur ce Compartiment via le site www.dpamfunds.com (notamment dans les sections "Méthodologies" et "Sources et traitement des données").



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du portefeuille, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera jamais 10% du portefeuille.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.

Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Oui

● **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Le Compartiment réplique la performance de l'Indice. Le tracking error (erreur de suivi) est de l'ordre de 1 %. Le suivi de l'Indice peut être influencé par les frais de transaction, le réinvestissement des dividendes et les frais généraux supportés par le Compartiment.

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

● **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Le Compartiment suit une stratégie de gestion passive qui investira de manière physique et non-synthétique dans la totalité des titres de l'Indice, ou d'un échantillon représentatif des titres de celui-ci, en détenant chaque titre dans une proportion approximativement identique à son poids dans l'Indice.

Par ailleurs, le Gestionnaire utilise un modèle d'optimisation et de contrôle de risque ex ante et ex post. L'optimisation a pour but de construire un portefeuille qui suit au mieux l'Indice tout en minimisant le « tracking error » ex ante (suite aux souscriptions/ remboursements ou aux différents « corporate actions »).

● **En quoi l'indice désigné diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

L'Indice est construit en appliquant un processus combinant l'exclusion de valeurs et une sélection « Best-in-Class » d'entreprises faisant partie de l'Indice Parent.

L'Indice vise des poids par secteur similaires à ceux de l'Indice Parent afin de limiter le risque systématique introduit par le processus de sélection ESG.

La méthodologie vise à inclure les titres de sociétés avec la plus haute note ESG jusqu'à 25% de la capitalisation boursière de chaque secteur de l'Indice Parent (après exclusion des sociétés impliquées dans des controverses ESG très sévères ou activités controversées).

Des informations supplémentaires sur cet Indice et sa composition sont disponibles sur le site www.msci.com.

● **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Les méthodologies de construction des indices sont consultables sur le site www.MSCI.com : <https://www.msci.com/index-methodology> (« MSCI SRI Indexes Methodology »).



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»).

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L GLOBAL TARGET INCOME

Identifiant d'entité juridique:

5493008AXEU35YCKQQ13

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant:

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes en termes d'exposition des sociétés investies à certaines activités et comportements controversés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
- c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ; tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

● **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à « ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

Le Compartiment prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD)).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales et de gouvernance sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
 - a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (Sustainable and Responsible Investments Policy) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le Compartiment investit, directement ou indirectement au travers d'organismes de placement collectif (OPC), sans restrictions géographiques et/ou sectorielles quelconques, en (i) actions et/ou d'autres titres donnant accès au capital et en (ii) obligations et/ou d'autres titres de créance (tels que, sans que cette liste ne soit exhaustive, des obligations perpétuelles, des obligations subordonnées, des obligations convertibles, des obligations à coupon zéro et des produits structurés tels que des « Asset Backed Securities » ou des « Mortgage Backed Securities ») à haut rendement. Le Compartiment peut par ailleurs investir en instruments du marchés monétaires tels que, par exemple, des espèces et/ou des certificats de dépôts. Dans une gestion active du Compartiment, le gestionnaire répartit les investissements entre les différentes classes d'investissement et les pays sur base de critères macro- et micro-économiques. Ensuite, le gestionnaire sélectionne des investissements présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru. Le Compartiment est géré activement. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés. Le Compartiment investit principalement, directement ou au travers d'autres fonds, dans des actions du monde entier et libellés en toute devise. A titre accessoire, le Compartiment peut investir à dans des obligations. Dans une gestion active du Compartiment, le gestionnaire sélectionne un nombre relativement restreint de sociétés dont il pense qu'elle possèdent un potentiel de rendement par rapport au risque encouru supérieur à la moyenne en partant d'un processus collectif sur les meilleures idées d'investissement ("best ideas generation"). Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le Compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale:

- a) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- c) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques le Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies le Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).



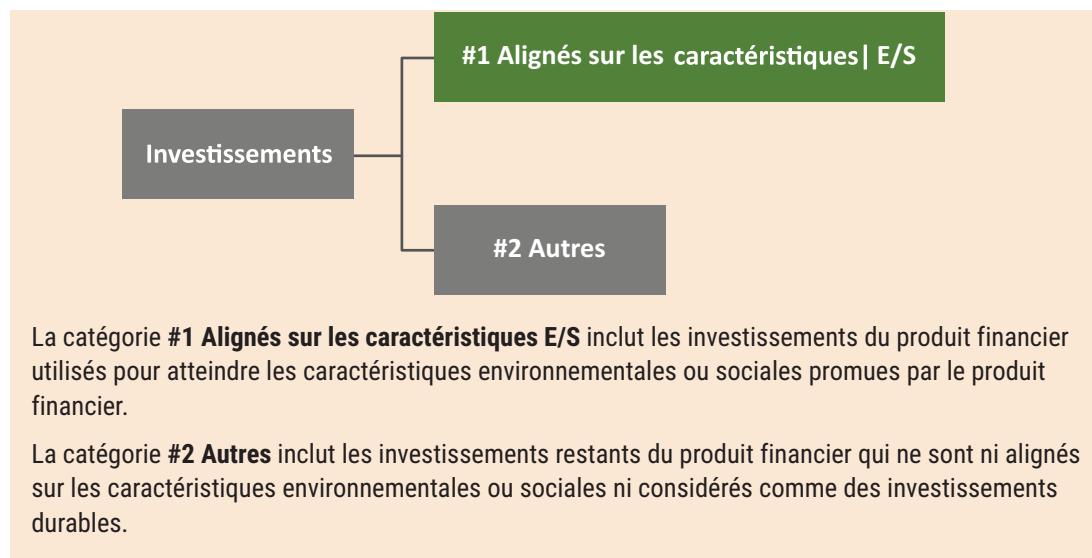
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 75% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

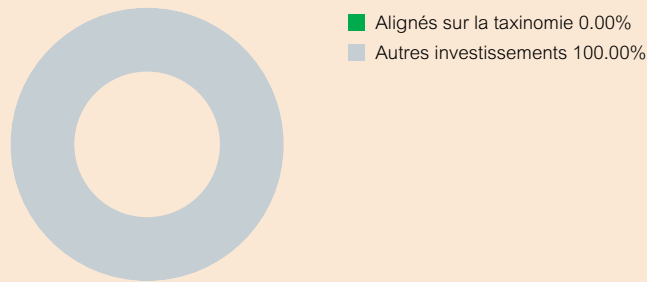


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

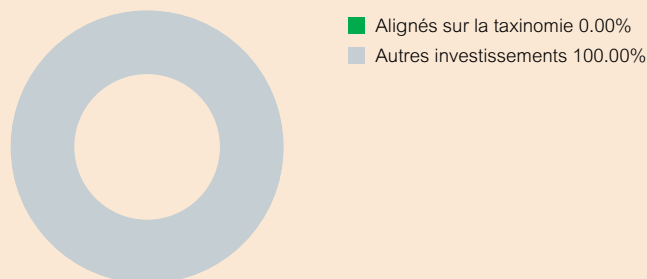
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



**Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.*

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 25% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)

ANNEXE II

Modèle d'informations précontractuelles pour les produits financiers visés à l'article 8, paragraphes 1, 2 et 2 bis, du règlement (UE) 2019/2088 et à l'article 6, premier alinéa, du règlement (UE) 2020/852

Dénomination du produit:

DPAM L PATRIMONIAL FUND

Identifiant d'entité juridique:

549300W5350LFNV3J760

Par **investissement durable**, on entend un investissement dans une activité économique qui contribue à un objectif environnemental ou social, pour autant qu'il ne cause pas de préjudice important à aucun de ces objectifs et que les sociétés bénéficiaires des investissements appliquent des pratiques de bonne gouvernance.

La **taxinomie de l'UE** est un système de classification institué par le règlement (UE) 2020/852, qui dresse une liste d'**activités économiques durables sur le plan environnemental**. Ce règlement ne dresse pas de liste d'activités économiques durables sur le plan social. Les investissements durables ayant un objectif environnemental ne sont pas nécessairement alignés sur la taxinomie.

Caractéristiques environnementales et/ ou sociales

Ce produit financier a-t-il un objectif d'investissement durable ?

Oui

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif environnemental**: ___%

dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

Il réalisera un minimum d' **investissements durables ayant un objectif social**: ___%

Non

Il **promeut des caractéristiques environnementales et sociales (E/S)** et, bien qu'il n'ait pas pour objectif l'investissement durable, il contiendra une proportion minimale de ___% d'investissements durables

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui sont considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif environnemental dans des activités économiques qui ne sont pas considérées comme durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE

ayant un objectif social

Il promeut des caractéristiques E/S mais **ne réalisera pas d'investissements durables**



Les **indicateurs de durabilité** évaluent la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier sont atteintes.

Quelles caractéristiques environnementales et/ou sociales sont promues par ce produit financier?

Le Compartiment promeut des caractéristiques environnementales et sociales à travers une méthodologie rigoureuse visant:

- à défendre les droits fondamentaux (droits humains, droit du travail, prévention de la corruption et protection de l'environnement) et
- à ne pas financer les activités et comportements controversés qui pourraient affecter la réputation à long terme des investissements.
- à promouvoir les meilleures pratiques en matière environnementale, sociale et gouvernance (ESG).

Le Compartiment n'a pas désigné un indice de référence afin d'atteindre les caractéristiques environnementales et sociales promues au sens de l'article 8 du Règlement.

● **Quels sont les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les indicateurs de durabilité utilisés pour mesurer la réalisation de l'ensemble des caractéristiques environnementales et sociales promues par le Compartiment correspondent aux restrictions d'investissement contraignantes :

- Pour les investissements en actions ou en obligations de sociétés :

- a) Une exposition nulle à des sociétés jugés non-conformes aux normes mondiales (Global Standards) ;
- b) Une exposition nulle à des sociétés impliqués dans les activités controversées telles que définies par la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)) ;
- c) Une exposition nulle à des sociétés faisant face à des controverses ESG de sévérité maximale ;

- Pour les investissements en obligations souveraines :

- d) Une exposition nulle à des émetteurs ne respectant pas un minimum de requis démocratiques;

tels que détaillés à la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessous.

● **Quels sont les objectifs des investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser et comment l'investissement durable contribue-t-il à ces objectifs ?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

Les **principales incidences négatives** correspondent aux incidences négatives les plus significatives des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité liées aux questions environnementales, sociales et de personnel, au respect des droits de l'homme et à la lutte contre la corruption et les actes de corruption.

- **Dans quelle mesure les investissements durables que le produit financier entend partiellement réaliser ne causent-ils pas de préjudice important à un objectif d'investissement durable sur le plan environnemental ou social?**

Pas d'application. Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables.

- **Comment les indicateurs concernant les incidences négatives ont-ils été pris en considération?**

Non applicable

- **Dans quelle mesure les investissements durables sont-ils conformes aux principes directeurs de l'OCDE à l'intention des entreprises multinationales et aux principes directeurs des Nations unies relatifs aux entreprises et aux droits de l'homme ? Description détaillée:**

Non applicable

La taxinomie de l'UE établit un principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » en vertu duquel les investissements alignés sur la taxinomie ne devraient pas causer de préjudice important aux objectifs de la taxinomie de l'UE et qui s'accompagne de critères spécifiques de l'UE.

Le principe consistant à «ne pas causer de préjudice important » s'applique uniquement aux investissements sous-jacents au produit financier qui prennent en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental. Les investissements sous-jacents à la portion restante de ce produit financier ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

Tout autre investissement durable ne doit pas non plus causer de préjudice important aux objectifs environnementaux ou sociaux.



Ce produit financier prend-il en considération les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité ?

Oui,

le Compartiment prend en considération toutes les principales incidences négatives sur les facteurs de durabilité (ci-après « PIN ») énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288.

Pour les lignes investies en actions et obligations d'entreprises :

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Concrètement, les PIN sont intégrées dans les différentes étapes de construction du Compartiment en amont via les exclusions et l'univers éligible en résultant (i), et à travers le processus d'investissement via les analyses fondamentales, la surveillance des controverses et le dialogue continu avec les sociétés investies (ii):

- 1) Premièrement, en ce qui concerne les PIN environnementales :
 - a) elles sont analysées et surveillées au niveau des émetteurs investis, en ce qui concerne particulièrement les PIN liées aux émissions de gaz à effet de serre et à la performance énergétique, notamment par le biais de recherches du Gestionnaire dans le cadre des recommandations de la Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).
 - b) ensuite, le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) comprend un filtre sur la protection de l'environnement.

- c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions environnementales telles que l'impact environnemental des opérations de l'entreprise (émissions, déchets, utilisation énergétique, biodiversité et consommation d'eau), l'impact environnemental sur la chaîne d'approvisionnement et l'impact des produits et services (impact carbone et environnemental).
- 2) Deuxièmement, les PIN sociales sont systématiquement analysées suivant les étapes du processus de recherche et d'investissement :
- a) le filtre de conformité aux normes mondiales (Global Standards) est articulé autour des droits de l'homme, des droits du travail et de la prévention de la corruption.
 - b) le filtre d'exclusion des entreprises impliquées dans des activités controversées (conformément à la politique d'activités controversées du Gestionnaire (accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy)).
 - c) en outre, le filtre et l'analyse sur base des principales controverses ESG dans lesquelles les entreprises peuvent être impliquées comprennent également les controverses liées aux questions sociales, à savoir la société et la communauté, le client et le personnel, et les controverses liées aux questions de gouvernance telles que l'éthique des affaires, y compris la corruption et les pots-de-vin.

Pour les lignes investies en obligations souveraines :

le Compartiment prend en considération les principales incidences négatives (ci-après « PIN ») environnementale et sociale énumérées dans le tableau 1 de l'annexe I du Règlement Délégué (UE) 2022/1288 qui sont applicables aux investissements dans des émetteurs souverains ou supranationaux.

Les PIN sont intrinsèquement liées à l'engagement du Gestionnaire de réduire l'impact négatif des investissements du Compartiment en évitant les activités ou les comportements qui peuvent nuire de manière significative à la croissance durable et inclusive. Cet engagement est incorporé dans l'ensemble du processus de recherche et d'investissement dès sa création.

Le premier PIN est lié à la problématique environnementale et se concentre sur l'intensité des émissions de gaz à effet de serre des pays investis. L'indicateur fait partie intégrante du modèle de durabilité des pays développé par le Gestionnaire pour ses stratégies obligations souveraines. Il est donc inclus dans le score de durabilité du pays et peut influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

Le second PIN est lié à la problématique sociale et se concentre sur les questions de violations sociales. Notre modèle de durabilité du pays observe plusieurs indicateurs sur cette question tels que le respect des libertés civiles et droits politiques, le respect des droits de l'homme et le niveau de violence au sein du pays, l'engagement vis-à-vis des conventions majeures du droit du travail, la question des égalités de chance et de distribution des richesses, etc. Ces différents indicateurs sont inclus dans le score de durabilité du pays et peuvent influencer celui-ci positivement ou négativement en fonction de son niveau et son évolution par rapport aux autres pays émetteurs.

L'approche et les processus du Gestionnaire sont décrits plus amplement dans sa politique d'investissements durables et responsables (https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006836/DPAM_policy_Sustainable_and_Responsible_Investment.pdf) et dans le rapport TCFD disponibles via le site www.dpamfunds.com.

Les informations sur les PIN pris en considération par le Compartiment seront disponibles le rapport annuel de DPAM L, SICAV à laquelle appartient le Compartiment.

Non



La **stratégie d'investissement** guide les décisions d'investissement selon des facteurs tels que les objectifs d'investissement et la tolérance au risque.

Quelle stratégie d'investissement ce produit financier suit-il ?

Le compartiment investit principalement, directement ou au travers d'autres fonds, dans des actions, obligations, y compris des obligations à faible notation, et instruments du marché monétaire. Le compartiment peut investir dans le monde entier dans des titres libellés en toute devise. Le compartiment est géré activement. Le Gestionnaire répartit les investissements entre les différentes classes d'investissement et les pays sur base de critères macro- et micro-économiques. Ensuite, le gestionnaire sélectionne des investissements présentant un potentiel de rendement avantageux par rapport au risque encouru. Afin de tirer parti ou de se couvrir contre des fluctuations de marché, ou encore pour une gestion de portefeuille efficace, le compartiment peut recourir à des instruments dérivés.

● **Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier?**

Les restrictions d'investissement contraignantes s'appliquent (a) aux sociétés non-conformes aux principes des normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous, (b) aux sociétés impliqués dans des activités controversés, et (c) aux sociétés impliqués dans des controverses ESG de sévérité maximale :

- a) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) décrites ci-dessous : Le Compartiment n'investit pas dans les sociétés non conformes aux 10 principes du Pacte Mondial et les Principes Directeurs des Nations Unies, aux instruments OIT (ILO), aux OECD Multinational Enterprises (MNE) Guidelines et aux conventions et traités sous-jacents.
- b) Exclusion des valeurs impliquées dans des activités controversées : Le Compartiment exclut les valeurs dont l'activité consiste en la fabrication, l'utilisation ou la détention de mines antipersonnel, d'armes à sous-munitions, de munitions et blindages à l'uranium appauvri, d'armes chimiques ou biologiques. Le Compartiment exclut également les valeurs des sociétés qui ont une exposition matérielle à la production ou la distribution de tabac ou de matières premières et d'équipements nécessaires à la production de tabac, à l'extraction de charbon thermique, ou à la génération d'électricité à partir de charbon.

Ces exclusions sont détaillées dans la politique d'activités controversées du Gestionnaire (section consacrée aux stratégies « conventionnelles ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Controversial Activities Policy).

- c) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : Les émetteurs faisant face à des controverses de sévérité maximale ne sont pas éligibles à l'investissement.

Des listes d'exclusion reprenant les différentes sociétés exclues au titre des critères (a), (b) et (c) définis ci-dessus, sont régulièrement mises à jour et nourrissent les systèmes de contrôle des investissements en portefeuille.

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

A chaque collecte de séries de données, le Gestionnaire établit des listes d'exclusion qui sont mises à jour au moins trimestriellement et sur base ad hoc en cas de dégradation de la position. Il existe une liste d'exclusion par élément contraignant et par groupe de stratégies, le Gestionnaire appliquant un seuil d'exclusion/restriction d'investissement similaire. Le département de gestion des risques du Gestionnaire est chargé d'appliquer les mécanismes de prévention (risque ex ante) et de contrôles (risque ex post) nécessaires afin de faire appliquer efficacement les listes d'exclusion dans les portefeuilles d'investissement des stratégies du Gestionnaire.

Le Gestionnaire utilise la recherche ESG d'agences de notation extra-financières pour évaluer la gravité des controverses auxquelles les sociétés sont exposées et exclut les controverses les plus sévères. Le Gestionnaire produit également des analyses internes des controverses ESG auxquelles sont exposées les sociétés. Le Gestionnaire se réserve le droit d'exclure également les sociétés qu'elle estime être impliquées dans des controverses suffisamment graves.

En cas de dégradation du profil ESG d'une société conduisant à son déclassement au statut de non-conformité aux normes mondiales (Global Standards) ou d'émergence d'une controverse de sévérité maximale concernant la société, le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment et ce endéans les trois mois.

Pour les lignes directes en obligations souveraines, le Compartiment applique des restrictions d'investissements contraignantes : exclusion des pays ne respectant pas un minimum de requis démocratiques.

Le Compartiment n'investit pas dans des pays ne respectant pas un minimum de requis démocratiques. Pour déterminer si un pays ne respecte pas ce minimum de requis le gestionnaire applique une méthodologie qui est principalement basée sur les classifications du International NGO Freedom House (« pas libre ») et The Economist Intelligence Unit (« régime autoritaire »). Cette exclusion et la méthodologie sous-jacente sont détaillées dans la politique d'investissements responsables et durables du Gestionnaire (section consacrée aux « Sovereign Bonds ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Sustainable & Responsible Investment policy)

Cette exclusion et la méthodologie sous-jacente sont détaillées dans la politique d'investissements responsables et durables du Gestionnaire (section consacrée aux « Sovereign Bonds ») accessible via le site www.dpamfunds.com (Sustainable & Responsible Investment policy).

Les exclusions des valeurs sur base des critères contraignants de la stratégie d'investissement s'appliquent aussi bien au moment de l'achat d'une position, qu'au cours de la détention de la position en portefeuille.

En cas de dégradation d'un pays le gestionnaire vendra l'investissement concerné dans l'intérêt des actionnaires du Compartiment, et ce endéans les trois mois.

● **Quel est le taux minimal d'engagement pour réduire la portée des investissements envisagés avant l'application de cette stratégie d'investissement?**

Non applicable

● **Quelle est la politique suivie pour évaluer les pratiques de bonne gouvernance des sociétés bénéficiaires des investissements?**

Les critères de bonne gouvernance font partie intégrante des politiques d'actionnariat actif, d'engagement et de la politique d'investissements durables et responsables du Gestionnaire et sont inclus dans le processus de décision d'investissement au travers des différentes étapes décrites dans la section « Quels sont les éléments contraignants de la stratégie d'investissement utilisés pour sélectionner les investissements afin d'atteindre chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par ce produit financier ? » ci-dessus. Le Gestionnaire tient compte de ces critères de la manière suivante:

- i) Conformité du portefeuille avec les normes mondiales (Global Standards) : la prévention de la corruption est un des quatre thèmes principaux des 10 principes du Pacte Mondial des Nations Unies.
- ii) L'exposition du portefeuille à des controverses ESG de sévérité maximale : les critères de bonne gouvernance (éthique des affaires, lobbying politique, gouvernance d'entreprise, corruption et responsabilisation des instances de gouvernance sur les aspects ESG) font l'objet de l'analyse des controverses, de leur sévérité et des mesures correctives.
- iii) Approche ESG qualitative : La recherche fondamentale du Gestionnaire est en grande partie consacrée aux questions de gouvernance et de gouvernance d'entreprises.
- iv) La politique de vote du Gestionnaire participe à promouvoir des bonnes pratiques en matière de gouvernance d'entreprises (séparation des pouvoirs, indépendance et adéquation du conseil d'administration, respect des droits des actionnaires minoritaires, qualité de l'audit interne et externe, etc.). La politique d'engagement du Gestionnaire est liée à cette politique de vote et en applique les principes.

Les questions de gouvernance font également partie intégrante du suivi des investissements, notamment via la politique de vote et la politique d'engagement du Gestionnaire accessible via le site www.dpamfunds.com (Voting policy / Engagement policy).

Les pratiques de **bonne gouvernance** concernent des structures de gestion saines, les relations avec le personnel, la rémunération du personnel et le respect des obligations fiscales.



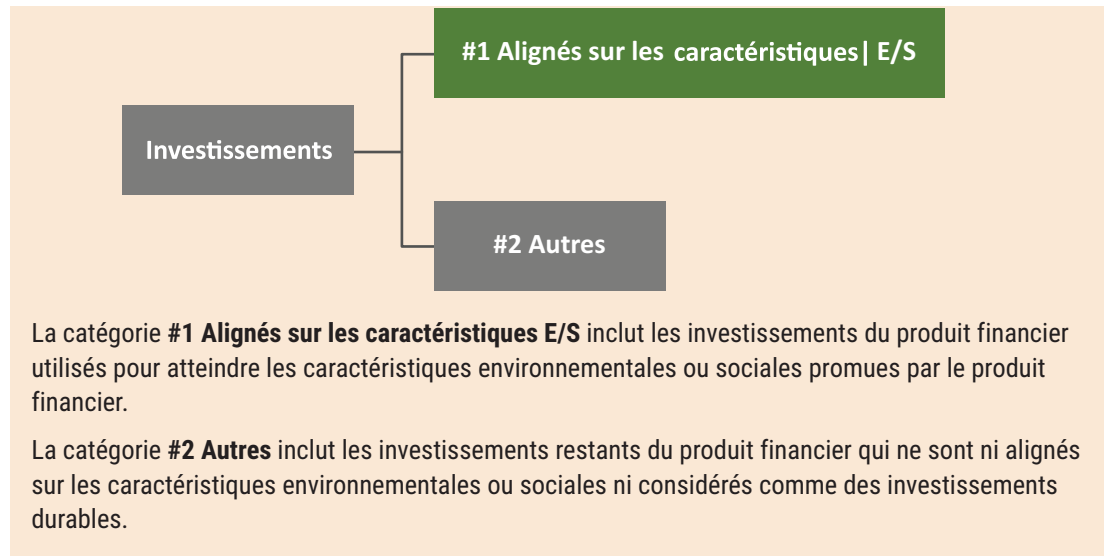
L'allocation des actifs décrit la part des investissements dans des actifs spécifiques.

Les activités alignées sur la taxinomie sont exprimées en pourcentage :

- du **chiffre d'affaires** pour refléter la part des revenus provenant des activités vertes des sociétés bénéficiaires des investissements;
- des **dépenses d'investissement** (CapEx) pour montrer les investissements verts réalisés par les sociétés bénéficiaires des investissements, pour une transition vers une économie verte par exemple;
- des **dépenses d'exploitation** (OpEx) pour refléter les activités opérationnelles vertes des sociétés bénéficiaires des investissements.

Quelle est l'allocation des actifs prévue pour ce produit financier?

Par l'application de la stratégie d'investissement décrite ci-dessus, le Compartiment investit au minimum 75% de ses actifs dans des titres satisfaisant aux caractéristiques environnementales et sociales dont il fait la promotion (« dans le tableau désigné par « #1 Alignés sur les caractéristiques E/S »).



● **Comment l'utilisation de produits dérivés atteint-elle les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier?**

Les produits dérivés utilisés, le cas échéant, dans un but de réalisation des objectifs d'investissement ne seront pas utilisés aux fins de promouvoir les caractéristiques environnementales et/ou sociales.

Les **activités habilitantes** permettent directement à d'autres activités de contribuer de manière substantielle à la réalisation d'un objectif environnemental.

Les **activités transitoires** sont des activités pour lesquelles il n'existe pas encore de solutions de remplacement sobres en carbone et, entre autres, dont les niveaux d'émission de gaz à effet de serre correspondent aux meilleures performances.

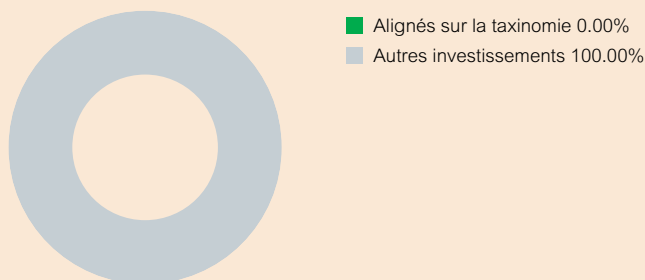


Dans quelle mesure minimale les investissements durables ayant un objectif environnemental sont-ils alignés sur la taxinomie de l'UE?

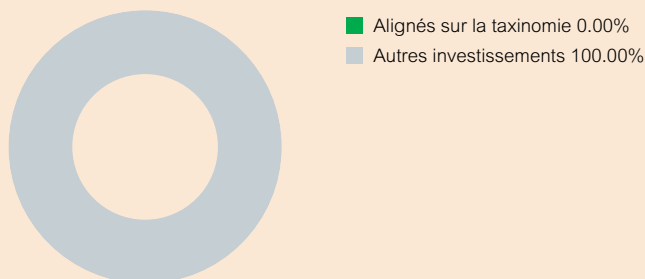
Ce Compartiment se n'engage pas à faire des investissements durables et ne prend aucun engagement concernant l'alignement de ses investissements sur la taxinomie européenne.

Les deux graphiques ci-dessous font apparaître en vert le pourcentage minimal d'investissements alignés sur la taxinomie de l'UE. Etant donné qu'il n'existe pas de méthodologie appropriée pour déterminer l'alignement des obligations souveraines* sur la taxinomie, le premier graphique montre l'alignement sur la taxinomie par rapport à tous les investissements du produit financier, y compris les obligations souveraines, tandis que le deuxième graphique représente l'alignement sur la taxinomie uniquement par rapport aux investissements du produit financier autres que les obligations souveraines.

1. Alignement des investissements sur la taxinomie, **obligations souveraines incluses***



2. Alignement des investissements sur la taxinomie, **hors obligations souveraines***



*Aux fins de ces graphiques, les «obligations souveraines» comprennent toutes les expositions souveraines.

● **Quelle est la part minimale d'investissements dans des activités transitoires et habilitantes ?**

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou à investir dans des activités habilitantes et/ou transitoires.



Le symbole représente des investissements

durables ayant un objectif environnemental qui **ne tiennent pas compte des critères** applicables aux activités économiques durables sur le plan environnemental au titre de la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables ayant un objectif environnemental qui ne sont pas alignés sur la taxinomie de l'UE ?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables ayant un objectif environnemental non-alignés sur la taxinomie de l'UE.



Quelle est la part minimale d'investissements durables sur le plan social?

Ce Compartiment ne s'engage pas à faire des investissements durables ou des investissements durables sur le plan social.



Quels investissements sont inclus dans la catégorie «#2 Autres», quelle est leur finalité et existe-t-il des garanties environnementales ou sociales minimales?

Les screenings ESG contraignants effectués conformément à la stratégie d'investissement décrite ci-dessus sont appliqués à l'ensemble du Compartiment, à l'exclusion des :

- Liquidités
- Instruments dérivés
- Organismes de placement collectif
- Emetteurs ne rapportant pas l'information suffisante ou étant insuffisamment couverts par la recherche ESG pour juger de ses caractéristiques environnementales et/ou sociales

Le Compartiment pourra investir ou détenir ces types d'actifs dans un but de réalisation des objectifs d'investissement, de diversification du portefeuille, de gestion de liquidité ainsi que dans un but de couverture des risques.

Cette proportion restante ne dépassera pas 25% du Compartiment.

Il n'y a pas de garanties environnementales ou sociales minimales.



Un indice spécifique a-t-il été désigné comme indice de référence pour déterminer si ce produit financier est aligné sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'il promet ?

Non applicable

- **Comment l'indice de référence est-il en permanence aligné sur chacune des caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier**

Non applicable

- **Comment l'alignement de la stratégie d'investissement sur la méthodologie de l'indice est-il garanti en permanence ?**

Non applicable

- **En quoi l'indice désigne diffère-t-il d'un indice de marche large pertinent ?**

Non applicable

- **Où trouver la méthode utilisée pour le calcul de l'indice désigné ?**

Non applicable

Les **indices de référence** sont des indices permettant de mesurer si le produit financier atteint les caractéristiques environnementales ou sociales qu'il promet.



Où puis-je trouver en ligne davantage d'informations spécifiques au produit ?

De plus amples informations sur le produit sont accessibles sur le site internet:

www.dpamfunds.com (Funds/Compartiment/classe d'action/ onglet «Transparence en matière de durabilité»)