



# Balanced Low Fund

## PERIODIEK VERSLAG 2023

### Periodieke duurzaamheidsinformatie voor financiële producten die ecologische of sociale kenmerken promoten

**Productbenaming:** Balanced Low Fund

Het Balanced Low Fund belegt voor 100% in DPAM B BALANCED LOW STRATEGY, beheerd door Degroof Petercam Asset Management (ISIN-code: BE6264046770).

De ter beschikking gestelde informatie is opgemaakt op het niveau van het onderliggende fonds.

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI):** 529900UVBCD39GT3X913

**Versie opgemaakt :** 03/2024

*De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door Vivium. Hiervoor is Vivium echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. Evenwel, de wetgeving die verplicht om deze informatie ter beschikking te stellen, is pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is bijgevolg opgesteld op basis van de informatie die reeds beschikbaar is en kan onvolledig zijn. Deze kan nog gewijzigd en/of aangevuld worden in de toekomst.*

Periodiek informatieverstrekking voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**Productnaam:**  
DPAM B BALANCED LOW STRATEGY

**Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):**  
5493001ZAG4NOQSG4141

## Ecologische en/of sociale kenmerken (E/S-kenmerken)

**Duurzame belegging:** een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een ecologische of sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan ecologische of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd, praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

De **EU-taxonomie** is een classificatiesysteem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852. Het gaat om een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten**. Die verordening bevat geen lijst van sociaal duurzame economische activiteiten. Duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling kunnen wel of niet op de taxonomie zijn afgestemd.

### Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

<p><input checked="" type="radio"/> <input checked="" type="radio"/> <input type="checkbox"/> <b>Ja</b></p> <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling</b> gedaan: ___%</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p><input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende <b>duurzame beleggingen met een sociale doelstelling</b> gedaan: ___%</p>	<p><input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> <b>Nee</b></p> <p><input type="checkbox"/> Dit product <b>promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken</b>. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van ___% duurzame beleggingen</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden</p> <p style="margin-left: 20px;"><input type="checkbox"/> met een sociale doelstelling</p> <p><input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar <b>heeft niet duurzaam belegd</b>.</p>
--	---



## In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Over de Referentieperiode van 01/01/2023 tot 31/12/2023 (hierna 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door ten minste 75% van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen).

Tot slot, door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, heeft het Compartiment de beste praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) bevorderd.

Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten.

Het Compartiment heeft geen referentie-index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverstrekking over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

### ● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

#### 1) Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven.

b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten, uitgesloten volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>).

c) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties.

### 2) Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die niet een minimum aan democratie respecteren.

### 3) Voor beleggingen in icb's:

Het Compartiment heeft belegd in compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088.

#### ● ...en in vergelijking met voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een derde.

Referentieperiode	2022	2023
E/S-kenmerken	82,32%	93,48%

Referentieperiode	2022	2023
Duurzaamheidsindicator a.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator b.	Geen blootstelling	Geen blootstelling
Duurzaamheidsindicator c.	Geen blootstelling	Geen blootstelling

#### ● Wat waren de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan en hoe droeg de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?

Niet van toepassing

#### ● Hoe hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstellingen?

Niet van toepassing

#### ● Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Niet van toepassing

#### ● Waren de duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten?

Niet van toepassing

*In de EU-taxonomie is het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' vastgelegd. Dit houdt in dat op de taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie, en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke Uniecriteria.*

Het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

*Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment rekening gehouden met alle belangrijkste ongunstige effecten (in het Engels: Principal Adverse Impacts of PAI's) op de duurzaamheidsfactoren die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De PAI's zijn intrinsiek gekoppeld aan het engagement van DPAM om het negatieve effect van de beleggingen van het Compartiment te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei in aanzienlijke mate kunnen schaden. Dat engagement is een onderdeel van alle onderzoeks- en beleggingsprocessen.

Concreet zijn de PAI's upstream in aanmerking genomen bij de verschillende fasen van de samenstelling van het Compartiment, via uitsluitingen en het daaruit voortvloeiende universum van in aanmerking komende beleggingen (i), en via het beleggingsproces dat berust op fundamentele analyses, bewaking van controverses en een continue dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd (ii):

1) Ten eerste, voor wat betreft de ecologische PAI's:

a) Ze zijn geanalyseerd en bewaakt op het niveau van de emittenten waarin wordt belegd, voornamelijk voor wat betreft de PAI's die verband houden met de uitstoot van broeikasgassen en de energieprestatie, met name via onderzoek van DPAM in het kader van de aanbevelingen van de Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Zo zijn de indicatoren in verband met de uitstoot van broeikasgassen en water in aanmerking genomen bij de analyse van de 5 bedrijven met de grootste bijdrage aan de koolstofintensiteit van de portefeuille. Die analyse wordt gebruikt door de onderzoeks- en beheerteams om hun beleggingsbeslissingen te bevestigen.

b) Vervolgens omvat de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') een filter voor de bescherming van het milieu. De bedrijven die de wereldwijde normen niet naleven wegens ernstige schendingen van de bescherming van het milieu in verband met vervuiling (uitstoot), water, afval en biodiversiteit, zijn zo upstream uit de portefeuille uitgesloten.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) heeft bedrijven uitgesloten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool, waardoor er dus beter kon worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking werden genomen.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn ook controverses in verband met ecologische kwesties, zoals de ecologische impact van de activiteiten van de onderneming (uitstoot, afval, energieverbruik, biodiversiteit en waterverbruik), de ecologische impact op de bevoorradingsketen en de impact van producten en diensten (koolstofimpact en ecologische impact).

2) Ten tweede zijn de sociale PAI's stelselmatig geanalyseerd volgens de fasen van het onderzoeks- en beleggingsproces:

a) De conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') berust op de mensenrechten, de arbeidsrechten en de preventie van corruptie.

Zo zijn bedrijven die de beginselen van het Global Compact en de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen niet naleven, de facto uitgesloten uit het beleggingsuniversum.

c) De uitsluitingsfilter voor bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy) (dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn bedrijven die actief zijn op het gebied van controversiële wapens direct uit het beleggingsuniversum uitgesloten.

c) Bovendien omvatten de filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waar ondernemingen bij betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met sociale kwesties, namelijk de samenleving en de gemeenschap, klanten en personeel, en controverses in verband met governancekwesties zoals ethisch zakendoen, inclusief corruptie en omkoperij.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur is voornamelijk in aanmerking genomen in het kader van actief aandeelhouderschap, door tegen te stemmen of door een dialoog aan te gaan met die bedrijven die binnen hun raad van bestuur geen genderdiversiteit hebben van minstens 30%. De resultaten van de aangegane dialogen en de stemresultaten tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag en het engagementverslag, via de website <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>.

Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de ecologische en sociale PAI's die in tabel 1 van bijlage I bij de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 zijn opgesomd.

De eerste PAI heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de landen waarin belegd wordt. De indicator maakt integraal deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen dat DPAM voor zijn strategieën inzake staatsobligaties heeft ontwikkeld. Het wordt daarom opgenomen in de duurzaamheidsscore van het land en kan deze eventueel positief of negatief beïnvloeden, afhankelijk van het niveau en de ontwikkeling ervan ten opzichte van andere emitterende landen. De resultaten van de duurzaamheidsscores van de landen worden uiteindelijk met de betrokken landen besproken volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

De tweede PAI houdt verband met sociale kwesties en richt zich op sociale schendingen. Het duurzaamheidsmodel van het land observeert voor deze kwestie verschillende indicatoren, zoals de eerbiediging van burgerlijke vrijheden en politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de omvang van het geweld in het land, verbintenissen ten overstaan van de kernverdragen inzake arbeidsrechten, de kwestie van gelijke kansen en welvaartsverdeling enz. Deze verschillende indicatoren worden in aanmerking genomen in de duurzaamheidsscore van het land en kunnen die dus positief of negatief beïnvloeden, al naargelang zijn niveau en zijn ontwikkeling in vergelijking met andere uitgevende landen.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams met sommige landen over de resultaten van de duurzaamheidsscores in dialoog getreden volgens het betrokkenheidsbeleid van DPAM (Engagement Policy), dat kan worden geraadpleegd via de link

<https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>.

Over de Referentieperiode zijn de beheerteams een aantal keer in dialoog getreden met de verschillende betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Dankzij die dialogen kon met de betrokken partijen worden nagegaan wat de aandachtspunten zijn van het overheidsbeleid, met name op ecologisch en/of sociaal gebied.

Over de gedetailleerde inhoud van de dialogen die zowel met landen als met ondernemingen worden aangegaan, wordt er in het eerste kwartaal van 2024 op de website van DPAM een jaarverslag gepubliceerd (<https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html>).

Voor beleggingen in icb's:

Ja, het Compartiment heeft tijdens de Referentieperiode rekening gehouden met de PAI's, maar alleen in de mate waarin ze door de onderliggende icb in aanmerking zijn genomen.

Zoals hiervoor beschreven kan het Compartiment binnen zijn ESG-beleggingen beleggen in icb's die zijn ingedeeld als financiële producten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Door hun classificatie konden deze icb's eventueel rekening houden met bepaalde PAI's op duurzaamheidsfactoren die zijn opgesomd in tabel 1 van bijlage I van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, beschikbaar via de links

<https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/tcf-report-enBE>.



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 31/12/2023

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
DPAM B BONDS EUR - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	17,11	België
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	8,33	Luxembourg
DPAM L BONDS CORPORATE EUR - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	7,20	Luxembourg
DPAM B EQUITIES WORLD SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,22	België
DPAM B EQUITIES EUROPE SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	5,02	België
DPAM B EQUITIES NEWGEMS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	3,16	België
DPAM L BONDS EMERGING MARKETS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,98	Luxembourg
DPAM L BONDS EUR HIGH YIELD SHORT TERM - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,93	Luxembourg
DPAM B EQUITIES US DIVIDEND SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,85	België
DPAM B EQUITIES US ESG LEADERS INDEX - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,81	België
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,78	Luxembourg
DPAM L BONDS GOVERNMENT GLOBAL - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,38	Luxembourg
DPAM B EQUITIES EUROPE SMALL CAPS SUSTAINABLE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,36	België
DPAM L BONDS UNIVERSALIS UNCONSTRAINED - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,18	Luxembourg
DPAM B EQUITIES US BEHAVIORAL VALUE - P	Financiële activiteiten en verzekeringen	2,06	België



## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

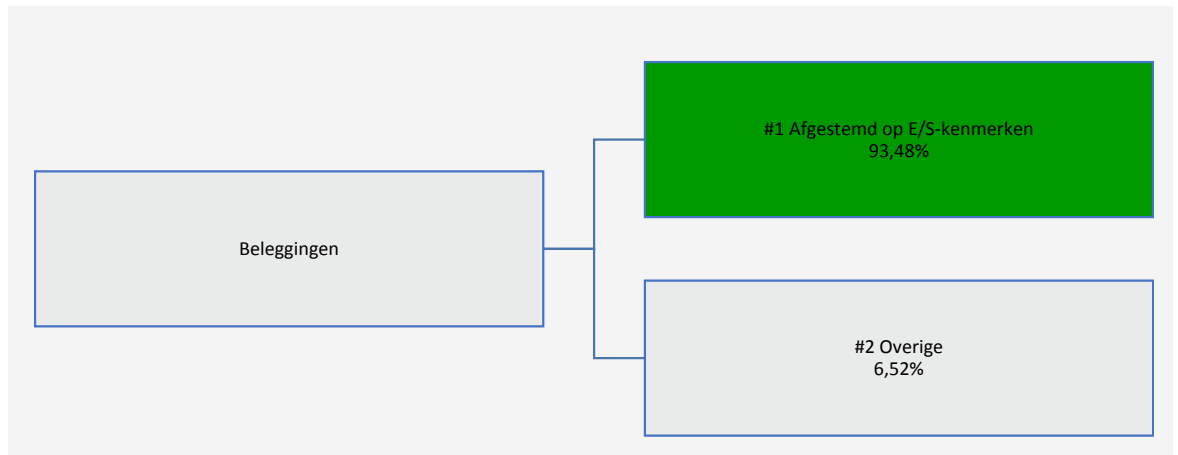
De **activallocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

### ● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment ten minste 75% van zijn activa belegd:

- in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; of
- in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088.

Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment.



**#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

**#2 Overige** omvat de overige beleggingen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de ecologische of sociale kenmerken en die evenmin als duurzame belegging gelden.

● **In welke economische sectoren werd belegd?**

Sector	Subsector	% activa
Financiële activiteiten en verzekeringen	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	94,87
Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	Openbaar bestuur en defensie; verplichte sociale verzekeringen	1,12
Exploitatie van en handel in onroerend goed	Exploitatie van en handel in onroerend goed	0,43
Derivaten	Derivaten	0,18
Liquiditeiten	Liquiditeiten	3,41



**In hoeverre waren de duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

Niet van toepassing

● **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen <sup>1</sup>?**

- Ja:  
 In fossiel gas  In kernenergie  
 Nee

Om te bepalen of aan de EU-axonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

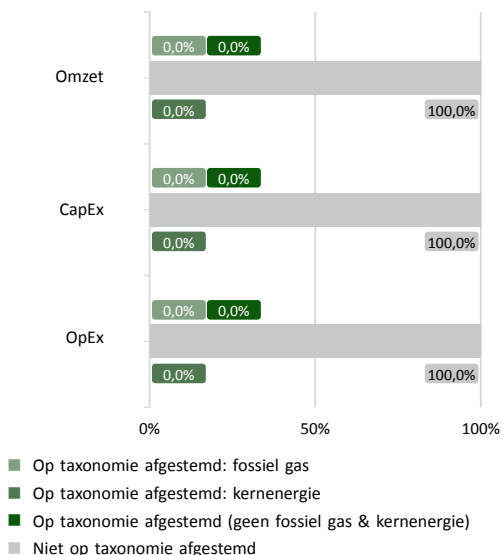
<sup>1</sup> Activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie zullen alleen aan de EU-taxonomie voldoen indien zij bijdragen aan het beperken van de klimaatverandering ('klimaatmitigatie') en geen ernstige afbreuk doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie - zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

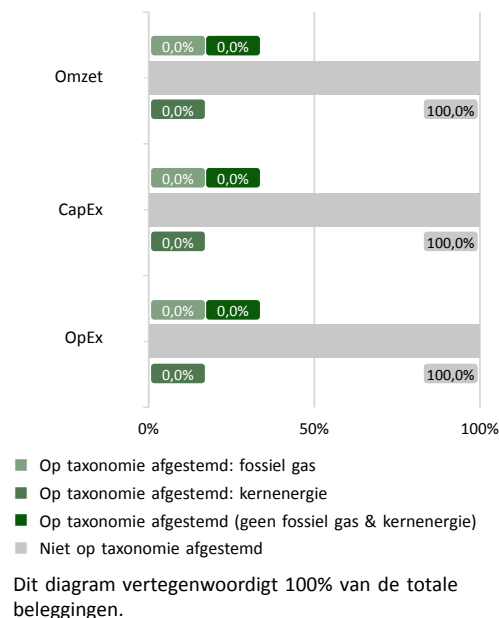
- de **omzet** die het aandeel weergeeft van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd;
- de **kapitaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd, bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operationele uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeven.

De onderstaande diagrammen geven in het groen het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen. Er is geen geschikte methode om te bepalen in hoeverre staatsobligaties\* op de taxonomie zijn afgestemd. Daarom geeft het eerste diagram de mate van afstemming voor alle beleggingen van het financiële product inclusief staatsobligaties, terwijl het tweede diagram alleen voor de beleggingen van het financiële product in andere producten dan staatsobligaties aangeeft in hoeverre die op de taxonomie zijn afgestemd.

1, Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties\*



2, Afstemming beleggingen op taxonomie, exclusief staatsobligaties\*



\* In deze diagrammen omvatten 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten** zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieniveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

● **Wat was het aandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

● **Hoe verhiel het percentage op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?**

Niet van toepassing





### **Wat was het aandeel duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd?**

Niet van toepassing



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Niet van toepassing



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in 'overige'? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Er zijn op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op:

- liquiditeiten (exclusief schatkistpapier)
- derivaten
- emittenten (inclusief icb's) die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden.

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 3,41% liquiditeiten, 0,18% derivaten en 2,93% instellingen voor collectieve belegging. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.



### **Welke maatregelen zijn er in de referentieperiode getroffen om aan de ecologische en/of sociale kenmerken te voldoen?**

#### **Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties):**

Op kwartaalbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards').

Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op kwartaalbasis geanalyseerd teneinde de meest ernstige controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn.

#### **Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties):**



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de Verordening (EU) 2020/852.

Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven.

#### Voor beleggingen in icb's:

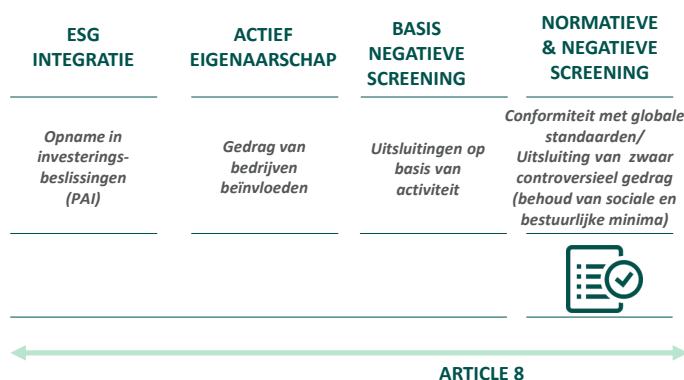
Het Compartiment heeft binnen zijn ESG-beleggingen belegd in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088.

Bij de selectie van die icb's voor het Compartiment heeft DPAM dus in aanmerking genomen of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De beleggingsstrategie en de methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen die door externe beheerders worden gehanteerd, kunnen per icb variëren.

De lijst van de instellingen voor collectieve belegging waarin het Compartiment kan beleggen, wordt regelmatig door DPAM geactualiseerd en op ad-hocbasis ingeval de toestand van een icb verslechtert. Ten minste eenmaal per jaar voert DPAM een analyse uit van de onderliggende instellingen voor collectieve belegging om te controleren in welke mate hun selectiemethodologie is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die het Compartiment beoogt te promoten.

Bovendien is DPAM regelmatig in dialoog getreden met de beheerders van deze instellingen voor collectieve belegging. Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088), volgens de informatie vermeld in het prospectus van het Compartiment, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het Compartiment te respecteren.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



### Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?

Niet van toepassing

#### ● Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing

**Referentiebenchmarks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de referentiebenchmark?**

Niet van toepassing

- **Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?**

Niet van toepassing