

Website Disclosure

Naam van het product: DPAM Global Strategy L Medium-C2

ISIN-code : LU1726120832

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)

Versie: 01/01/2023

A) SAMENVATTING

Het fonds bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als hoofddoel. Niettemin belegt het fonds gedeeltelijk in beleggingen (ten minste 20%) die positief bijdragen aan milieu- en/of sociale doelstellingen. De aanpak bestaat uit 3 stappen om tot milieu- en sociale promotie te komen: uitsluitingen, 'positieve ESG-analyse' en Impact.

1) Uitzonderingen: (zie Global Investment Sustainable Policy GSIP link voor drempels)

Van bedrijven

- Controversiële wapens
- Tabak
- Gokken
- Pornografie
- UNGC (UN Global Compact)
- Ernstige controverses
- Behoorlijk bestuur
- Kolen
- Onconventionele olie

Staatsemissanten :

- Bestuurscriteria

2) Positieve ESG-analyse:

Ondernemingen in het 1e kwartiel op de milieu- of sociale dimensie (zonder Q4 te zijn op de andere dimensie) en goed ondernemingsbestuur.

3) Impact

Meer dan 20% van de investeringen binnen het fonds hebben een positief effect.

Daarnaast houdt het Fonds rekening met de belangrijkste negatieve effecten van investeringen (zoals beschreven in bijlage I van de verordening (EU) 2019/2088) op de duurzaamheidsfactoren met betrekking tot broeikasgasemissies niveau 1; 2 en 3, genderdiversiteit in bestuursorganen en loonverschillen tussen mannen en vrouwen.

Ten slotte wordt de nadruk gelegd op dialoog om te zorgen voor de beste praktijken bij de onderliggende investeringen in termen van duurzaamheid.

Meer details in het Global Sustainable Investment Policy ([policy-global-sustainable-investment.pdf](https://www.degroofpetercam.com/policy-global-sustainable-investment.pdf) ([degroofpetercam.com](https://www.degroofpetercam.com))).

B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Het fonds bevordert milieu- of sociale kenmerken, maar heeft duurzaam beleggen niet als hoofddoel. Niettemin belegt het fonds deels in duurzame beleggingen die positief bijdragen aan milieu- en/of sociale doelstellingen.

De identificatie en meting van deze duurzame investeringen vindt plaats door middel van een analyse van emittenten wier belangrijkste activiteit bestaat uit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen tot de verwezenlijking van een of meer van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling ("SDG's"), zoals gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN) (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsgerelateerde diensten, oplossingen voor waterbesparing en toegang tot water, oplossingen voor energie-efficiëntie, of diensten die digitalisering mogelijk maken, duurzame mobiliteitsdiensten, enz.)

Het fonds streeft naar een minimale blootstelling van 20% aan emittenten met een netto positieve bijdrage aan deze VN-doelstellingen. De netto positieve bijdrage is het verschil tussen positieve en negatieve effectbijdragen. Op basis van het VN-kader voor de SDG's houdt de netto positieve bijdrage rekening met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het geïnvesteerde bedrijf bijdragen tot de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve effecten die verband houden met hun activiteiten in de waardeketen.

C) ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Het fonds bevordert milieu- en sociale kenmerken via de methodologie van Degroof Petercam die gericht is op :

- Het niet financieren van ondernemingen die bepaalde internationale normen niet naleven en/of betrokken zijn bij controversiële activiteiten of incidenten (normatieve beoordelingen). Het naleven van internationale normen omvat ondernemingen die het Global Compact van de Verenigde Naties naleven. Bedrijven worden elk kwartaal beoordeeld op basis van de tien beginselen van het UN Global Compact. De niet-financiële ratingbureaus voeren een compliance check uit om ondernemingen op te sporen die geconfronteerd worden met ernstige controverses en incidenten op een van de vier gebieden van het VN-Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, respect voor het milieu en corruptiebestrijding). De ernst van de beschuldigingen wordt beoordeeld op basis van het nationale en internationale recht. Na deze beoordeling worden de bedrijven ingedeeld als conform, niet-conform of op een toezichtlijst geplaatst. Namen die in de gaten worden gehouden, worden gedurende een langere periode gevolgd om te bepalen of er structurele vooruitgang wordt geboekt op het gebied van risicobeheersing of prestaties, of dat de impact van de controverses minder groot is dan aanvankelijk werd verwacht.
- Bevorderen van beste praktijken en beste inspanningen op ESG-gebied door een best-in-class benadering te hanteren met betrekking tot milieu- en/of sociale kenmerken. Daarbij identificeert het fonds bedrijven die op milieu- of sociale kenmerken het beste zijn in hun sector ten opzichte van hun sectorgenoten en op de andere dimensie niet slechter scoren.

In het geval van overheidsemissanten wordt dezelfde aanpak gevolgd, waarbij de nadruk ligt op het beheer van milieukwesties in relatie tot het risico dat inherent is aan hun bestaan. In het kader van de beleggingen in instellingen voor collectieve belegging of hun fondsen (hierna collectief "ICB's" genoemd) wordt een doorlichting van de onderliggende beleggingen uitgevoerd om ervoor te zorgen dat ICB's worden geselecteerd die beantwoorden aan de normen van Degroof Petercam op het gebied van milieu- en sociale promotie.

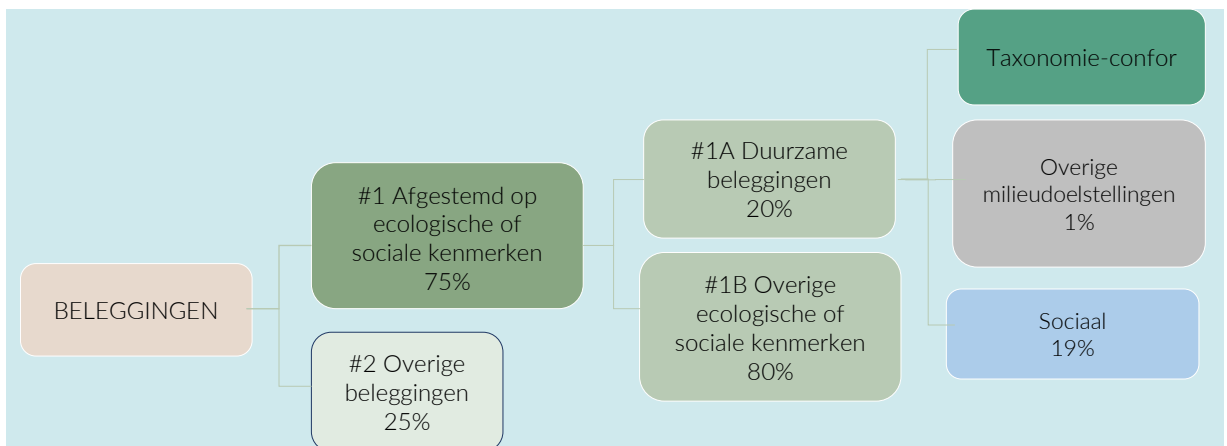
D) BELEGGINGSSTRATEGIE

De doelstelling van het fonds is vermogensgroei op lange termijn. Het Fonds belegt hoofdzakelijk, rechtstreeks of via andere ICB's, in een portefeuille van aandelen in eender welke sector of land (met inbegrip van China en andere opkomende markten). Het fonds kan in aanzienlijke mate in obligaties beleggen. Bij het actieve beheer van het fonds kiest de beheerder op flexibele wijze tussen verschillende beleggingsklassen, sectoren en landen op basis van macro-economische en financiële criteria. De investeringen van het fonds zijn erop gericht de negatieve effecten te verminderen en zullen periodiek worden gecontroleerd om de ontwikkeling ervan te controleren.

E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN

Het fonds verbindt zich ertoe minimaal 75% van zijn activa te beleggen in effecten die zijn afgestemd op de milieu- en sociale kenmerken die het voorstaat (in de tabel aangeduid als "#1 afgestemd op E/S-kenmerken"). Wij onderscheiden twee grote families: duurzame beleggingen waarin het fonds minimaal 20% zal beleggen en instrumenten met andere ESG-kenmerken. Deze tweede familie bestaat uit instrumenten die weliswaar efficiënt zijn in termen van ESG-integratie,

maar niet via hun economische activiteiten aan milieu- en/of sociale doelstellingen voldoen. Ten slotte verbindt het Fonds zich ertoe om van de duurzame instrumenten ten minste 1% te selecteren die in overeenstemming zijn met de Europese taxonomie.



#1 Afgestemd op ecologische of sociale kenmerken omvat de beleggingen van het gebruikte financiële product om te voldoen aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot.

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

De categorie **#1 Afgestemd op ecologische of sociale kenmerken** omvat de volgende subcategorieën:

De subcategorie **#1A Duurzame beleggingen** omvat duurzame beleggingen met een ecologische of sociale doelstellingen.

De subcategorie **#1B Overige ecologische of sociale kenmerken** omvat beleggingen zijn afgestemd op de ecologisch of sociale kenmerken die niet als duurzame belegging kwalificeren.

F) MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

Bindende beleggingsbeperkingen gelden voor ondernemingen die niet voldoen aan de beginselen van de hieronder beschreven mondiale normen, ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten en ondernemingen die betrokken zijn bij ESG-controverses van de hoogste ernst:

- Overeenstemming van de portefeuille met de hieronder beschreven wereldwijde normen: Het fonds belegt niet in bedrijven die de 10 beginselen van het Global Compact en de leidende beginselen van de Verenigde Naties niet naleven.
- Uitsluiting van voorraden die betrokken zijn bij controversiële activiteiten: Uitsluiting van voorraden waarvan de activiteit bestaat uit de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoneelmijnen, clustermunitie, munitie met verarmd uranium en pantser-, chemische of biologische wapens. Het fonds sluit ook effecten uit van bedrijven die een materiële blootstelling hebben aan de productie of distributie van tabak of grondstoffen en apparatuur voor de productie van tabak, thermische kolenwinning.
- Portefeuilleblootstelling aan maximale ESG-controverses: Emittenten met maximale controverses komen niet in aanmerking voor belegging. De ernst van de controverses wordt beoordeeld door een niet-financieel ratingbureau.

De uitsluitingslijsten met de drie bovengenoemde soorten beperkingen worden maandelijks bijgewerkt en er worden preventie- (ex-ante risico) en controlemechanismen (ex-post risico) toegepast om ervoor te zorgen dat de uitsluitingslijsten worden toegepast.

Concreet zijn de bindende elementen van de investeringsstrategie:

Voor directe beleggingen (aandelen, obligaties)

Het Fonds zal een emittent die zou worden uitgesloten, niet verwerven of langer aanhouden dan nodig is voor een arbitrage. Er is een beleid inzake uitsluitingen en controversiële activiteiten waarin de uitsluitingen die door Degroof Petercam per type strategie worden toegepast, nader worden omschreven, met dien verstande dat hoe duurzamer de strategie, hoe strenger de regels inzake uitsluiting. In de tweede plaats stelt het fonds zichzelf regels met betrekking tot het minimumaandeel van instrumenten met Best-In-Class ESG-integratie (gekwalificeerd als "ESG"), d.w.z. die zijn geclassificeerd als de best presterende in hun sector op milieu- en/of sociale kenmerken. Dit minimumaandeel bedraagt 33,5% van de activa van het fonds. Anderzijds heeft het fonds de regel om maximaal 10% te beleggen in bedrijven of emittenten met een lage ESG-integratie (gekwalificeerd als "niet-ESG").

Voor beleggingen in ICB's

Voor beleggingen via ICB's gelden dezelfde bindende elementen inzake transparantie. Aangezien het fonds echter geen actieve controle heeft over de beleggingen in deze fondsen, zal het, in plaats van het betrokken fonds systematisch uit te sluiten, met de fondsbeheerder in gesprek gaan over beleggingen die als problematisch worden beschouwd. Aan het einde van de engagementprocedure zal het Fonds, afhankelijk van het gegeven antwoord (beschreven in het engagementbeleid), het fonds uiteindelijk herindelen.

G) METHODOLOGIEËN

De indicatoren voor het negatieve effect van de investeringen zijn geformaliseerd en worden gecontroleerd. De kwaliteit van de verstrekte resultaten zal sterk afhangen van de beschikbaarheid van gegevens van de ondernemingen waarin wordt geïnvesteerd. Het dekkingspercentage kan een resultaat dus negatief beïnvloeden wanneer bij een constant dekkingspercentage verbeteringen hadden kunnen worden waargenomen.

De negatieve gevolgen van investeringen kunnen van allerlei aard zijn, zowel wat de milieu- als de sociale dimensie betreft. Er zijn vele voorbeelden: zeer hoge koolstofvoetafdruk, hoog waterverbruik, giftig afval, slechte behandeling van leveranciers, gebrek aan ontwikkeling van werknemers, enz.

Daarnaast worden de belangrijkste negatieve effecten op het niveau van het fonds als geheel gevolgd via de PAI (Principal Adverse Impact Indicators). PAI's zijn milieu- en sociale indicatoren die tot doel hebben negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren tot een minimum te beperken.

Het aanpakken van belangrijke negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna "PIN's" genoemd) gebeurt via een verbintenis om het negatieve effect van de investeringen van het Fonds te beperken door activiteiten of gedragingen te vermijden die duurzame en inclusieve groei aanzienlijk kunnen ondermijnen. Concreet worden PIN's geïntegreerd in de verschillende fasen van de opbouw van het fonds, stroomopwaarts via uitsluitingen en tijdens het gehele beleggingsproces via de analyse van de emittent en het toezicht op controverses.

- Voor beleggingen in bedrijfsemissanten (aandelen of obligaties) worden de volgende indicatoren (beschreven in bijlage I van Verordening 2022/1288) op portefeuilleniveau gecontroleerd: "1. Uitstoot van broeikasgassen, 2. Koolstofvoetafdruk, 10. Schendingen van de beginselen van het UN Global Compact en de richtsnoeren van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) voor multinationale ondernemingen, 14. Blootstelling aan controversiële wapens (antipersoonsmijnen, clustermunitie, chemische wapens en biologische wapens)".

Wat de milieu-PIN's betreft, deze worden geanalyseerd en gecontroleerd tijdens de analyse op het niveau van de belegde emittenten, met name PIN's die verband houden met broeikasgasemissies en koolstofvoetafdruk. Ten tweede bevat het filter voor de naleving van mondiale normen een filter voor milieubescherming. Daarnaast omvat het filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, ook controverses in verband met milieukwesties. Ook milieu-indicatoren worden opgenomen in de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen en beïnvloeden hun best-in-class rangschikking.

Voor sociale NIPs is het nalevingsfilter van de Global Standards opgebouwd rond mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Daarnaast omvat het filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, controverses in verband met sociale kwesties, namelijk maatschappij en gemeenschap, klant en werknemer, en controverses in verband met bestuurskwesties zoals bedrijfsethiek, met inbegrip van corruptie en

omkoping. Ook sociale indicatoren worden opgenomen in de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen en beïnvloeden hun best-in-class rangschikking.

- Voor beleggingen in staatsobligaties worden de volgende indicatoren (beschreven in bijlage I van Verordening 2022/1288) op portefeuilleniveau gevolgd: "15. BKG-intensiteit, 16. Landen waarin geïnvesteerd wordt, onderworpen aan sociale schendingen

Het eerste NIP heeft betrekking op milieuvraagstukken en is gericht op de broeikasgasemissie-intensiteit van de geïnvesteerde landen. De indicator vormt een integraal onderdeel van de duurzaamheidsanalyse van staatsobligaties.

Het tweede NIP houdt verband met sociale vraagstukken en is gericht op vraagstukken betreffende sociale schendingen. In de duurzaamheidsanalyse per land wordt gekeken naar verschillende indicatoren op dit gebied, zoals de eerbiediging van de burgerlijke vrijheden en de politieke rechten, de eerbiediging van de mensenrechten en de mate van geweld in het land, de naleving van de belangrijkste arbeidsovereenkomsten, de kwestie van gelijke kansen en de verdeling van de rijkdom, enz.

IAP voor bedrijven :

Uitstoot van broeikasgassen (BKG)	<ol style="list-style-type: none"> 1. Uitstoot van BKG 2. Koolstof voetafdruk 3. Broeikasgasemissie-intensiteit van de geïnvesteerde ondernemingen 4. Blootstelling aan bedrijven die actief zijn in de sector van de fossiele brandstoffen 5. Aandeel van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie 6. Intensiteit van het verbruik en de productie van niet-hernieuwbare energie
Biodiversiteit	7. Activiteiten met een negatief effect op de sector met een groot klimaateffect
Water	8. Verbruik van water
Afval	9. Verhouding van gevaarlijk afval
Sociale zaken en werknemerszaken	<ol style="list-style-type: none"> 10. Schendingen van het VN Global Compact en de richtlijnen voor multinationale ondernemingen van de Organisatie voor Economische Samenwerking en Ontwikkeling (OESO) 11. Gebrek aan processen en mechanismen voor het toezicht op de naleving van de beginselen van het UN Global Compact en de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen. 12. Niet-gecorrigeerde loonkloof tussen mannen en vrouwen 13. Evenwicht tussen mannen en vrouwen in de Raad van Bestuur 14. Blootstelling aan controversiële wapens (landmijnen, clustermunitie, chemische en biologische wapens)

IAP voor Staten :

Milieu	1. Broeikasgasintensiteit
Sociaal	2. investeringslanden onderworpen aan sociale schendingen

H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

Met het oog op het beste beheer van ESG- en impactgegevens is besloten gegevens van verschillende dataleveranciers te combineren: MSCI, Sustainalytics, Trucost en Util. Aangezien er nog geen CSRD-verordening is, zijn de door de bedrijven gepubliceerde gegevens nog zeer

fragmentarisch en is het belangrijk verschillende informatiebronnen te gebruiken om de beste kwaliteit van de informatie te waarborgen. Het is te vroeg om één informatiebron te "vertrouwen". Maar de kwaliteit van de gegevens zal verbeteren met de tijd en de ontwikkeling van extrafinanciële verslaggeving door bedrijven.

I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

Beperkingen houden mogelijk verband met de mate van dekking door externe databanken. Bovendien hebben externe databanken een terugblik, terwijl duurzaamheid een vooruitblik vereist. Dit kan tot heel andere resultaten leiden.

De interpretatie van regelgevingscriteria kan per marktdeelnemer verschillen en soms zelfs tegenstrijdig zijn. Het fonds van fondsen diversifieert zijn activa in strategieën die op sommige punten verschillende resultaten kunnen opleveren, maar blijft gericht op beleggingen die milieu- en sociale kenmerken bevorderen, met een minimum van 20% duurzame beleggingen.

Bij de toepassing van het GSIP (Global Sustainable Investment Policy) op de door de fondsen aangehouden onderliggende waarden is het aangaan van een dialoog met beheerders van fondsen een cruciaal onderdeel van het proces. De toekomstgerichte verklaringen die beheerders van fondsen na een gedetailleerde interne analyse kunnen geven, kunnen worden aanvaard en vormen een aanvulling op de door de databanken verstrekte resultaten.

J) DUE DILIGENCE

Het DPAM Global Strategy L Medium-C2 fonds voert due diligence uit voordat het in nieuwe fondsen investeert. Een aanzienlijk deel van de investeringen wordt gedaan binnen DPAM-fondsen.

De beheermaatschappij van DPAM wordt door de markt erkend als een leider op het gebied van duurzaamheidskwesities, hetgeen enige geruststelling biedt over het vermogen om de risico's en kansen op het gebied van duurzaamheid zo goed mogelijk te beheren.

K) DIALOOGBELEID

Als belegger in ICB-fondsen voor rekening van haar klanten aanvaardt Degroof Petercam de verantwoordelijkheid om zich uit te spreken over het beheer van deze fondsen en haar stem te laten horen.

Degroof Petercam zal dan ook niet aarzelen om zich uit te spreken en er bij de beheerders van de fondsen waarin zij belegt op aan te dringen dat zij volgens de beste ESG-praktijken worden beheerd.

Het engagementproces is een vorm van actief beheer die zich rechtstreeks richt op ondernemingen die niet voldoen aan de criteria van het GSIP (Global Sustainable Investment Policy). Deze aanpak versterkt het toezicht op criteria van goed bestuur, naast milieu-, sociale of ethische criteria. In geval van een onbevredigende reactie van de fondsbeheerder en/of zonder een significante wijziging in de problematische posities is desinvestering een passende optie voor de beheermaatschappij.

Binnen de fondsen worden maandelijks volledige controles uitgevoerd om het ESG-profiel te waarborgen.

Wanneer blijkt dat een verbintenis met een fonds noodzakelijk is, wordt een bericht naar de uitgever van het fonds gestuurd. Wat de toezeggingen aan ICB's betreft, zijn er twee gevallen: toezeggingen aan ICB's van DPAM en toezeggingen aan ICB's van derden.

- Voor de ICB-fondsen van DPAM worden de verplichtingen beheerd en gecontroleerd door het RISG-comité (Responsible Investment Steering Group). Hier is de link die het verbintenissenbeleid bij DPAM beschrijft: https://res.cloudinary.com/degroof-petercam-asset-management/image/upload/v1614006835/DPAM_policy_engagement.pdf
- Voor externe fondsen vindt u hieronder de details van het engagementbeleid: FundEngagementPolicy_ENG_v1.0_2022.pdf (ctfassets.net).

Ten slotte is het belangrijk om als actieve belegger uw stem te laten horen door te stemmen in de onderliggende beleggingen.

- Voor onderliggende fondsen wordt het stemmen gedelegeerd aan de beheerders (DPAM en andere fondsen van derden).
- Voor rechtstreeks aangehouden lijnen wordt de stemming uitgeoefend door Degroof Petercam. Dankzij een abonnement op Glass Lewis kan het bedrijf aanbevelingen ontvangen over hoe het op een duurzame manier kan stemmen. Uiteindelijk heeft Degroof Petercam het laatste woord bij de stemming.

I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK

Het fonds spreidt zijn activa over verschillende fondsen, maar houdt geen rekening met een benchmark.

De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door Allianz Benelux NV. Hiervoor is Allianz Benelux NV 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 tot of heden beschikbare informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.