

Periodieke informatieverschaffing 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 EQUITIES WORLD SUSTAINABLE

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI):
549300KYQ8QOYI13OU03

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

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

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

Heeft dit financieel product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

| ●● <input type="checkbox"/> Ja | ●○ <input checked="" type="checkbox"/> Nee |
|---|--|
| <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan: ___% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input type="checkbox"/> Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: ___% | <input checked="" type="checkbox"/> Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken . Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 63,54% duurzame beleggingen <ul style="list-style-type: none"> <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling <input type="checkbox"/> Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd . |



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

Tijdens de Referentieperiode van 01/01/2025 tot 31/12/2025 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door middel van een rigoureuze methodologie die het volgende beoogt:

- bescherming van fundamentele rechten (mensenrechten, arbeidsrecht, voorkoming van corruptie en milieubescherming);
- het niet financieren van controversiële activiteiten en gedragingen die op de lange termijn de reputatie van de beleggingen kunnen beïnvloeden;
- de best practices en best efforts op het gebied van ecologische, sociale en governancekwesties (ESG) bevorderen.

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 informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiële dienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

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

● Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Tijdens de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd:

- 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 volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy, dat kan worden geraadpleegd op <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.

d. Het Compartiment vertoonde een beter gewogen gemiddeld ESG-profiel dan zijn referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar: 62,07 tegenover 59,33 (per 31/12/2025).

e. De gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van het Compartiment was lager dan de gewogen gemiddelde broeikasgasemissie-intensiteit van de referentie-index, berekend over een voortschrijdende periode van drie jaar: 758,03 ton CO₂-eq. / mln. omzet tegenover 1.249,37 ton CO₂-eq. / mln. omzet (per 31/12/2025).

● **... 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 | 2024 | 2025 |
|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|
| E/S-kenmerken | - | 98,37% | 98,48% | 99,21% |
| Duurzame belegging | 91,46% | 96,86% | 68,17% | 63,54% |
| Overige ecologische beleggingen | 47,22% | 63,32% | 39,64% | 37,75% |
| Sociaal | 89,67% | 30,59% | 26,62% | 23,60% |

| Referentieperiode | 2022 | 2023 | 2024 | 2025 |
|---------------------------|---|--|--|--|
| Duurzaamheidsindicator a. | Geen bloots-telling | Geen bloots-telling | Geen bloots-telling | Geen bloots-telling |
| Duurzaamheidsindicator b. | Geen bloots-telling | Geen bloots-telling | Geen bloots-telling | Geen bloots-telling |
| Duurzaamheidsindicator c. | Geen bloots-telling | Geen bloots-telling | Geen bloots-telling | Geen bloots-telling |
| Duurzaamheidsindicator d. | Comparti-ment: 55,06 Benchmark: 51,58 | Comparti-ment: 56,72 Benchmark: 52,62 | Comparti-ment: 60,3 Benchmark: 54,86 | Comparti-ment: 62,07 Benchmark: 59,33 |
| Duurzaamheidsindicator e. | Comparti-ment: 653,02 Benchmark: 1178,04 | Comparti-ment: 1019,48 Benchmark: 1228,13 | Comparti-ment: 1.035,86 Benchmark: 1.253,45 | Comparti-ment: 758,03 Benchmark: 1.249,37 |

● **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?**

Voor de Referentieperiode streefde het Compartiment naar een aandeel duurzame beleggingen van ten minste 50%. De doelstellingen van de duurzame beleggingen die het Compartiment gedeeltelijk beoogde te doen, waren om te beleggen in (a) bedrijven met als hoofdactiviteit de ontwikkeling van producten en diensten die bijdragen aan de verwezenlijking van de 17 ecologische of sociale doelstellingen voor duurzame ontwikkeling (Sustainable Development Goals of 'SDG's') die de Verenigde Naties (VN) hebben gedefinieerd (zoals gezondheidsproducten en -diensten, onderwijsdiensten, oplossingen voor waterbesparing en -voorziening, oplossingen op het vlak van energie-efficiëntie, digitaliseringsdiensten en duurzame mobiliteitsdiensten enz.) en/of (b) erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), via:

- bedrijven die afgestemd zijn op één of meer van de zes doelstellingen van de EU-taxonomie (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de ecologische SDG's die zijn gedefinieerd door de Verenigde Naties (VN);
- bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan de sociale SDG's;
- op het niveau van de globale portefeuille, minimaal 20% beleggingen in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage* leveren aan alle SDG's.

* De netto positieve bijdrage is het verschil tussen de positieve en negatieve impactbijdragen en wordt berekend op het niveau van het bedrijf waarin wordt belegd en op het niveau van de globale portefeuille. Op basis van het referentiekader van de SDG's wordt in de netto positieve bijdrage rekening gehouden met enerzijds (1) de mate waarin de producten en diensten van het bedrijf waarin wordt belegd, bijdragen aan de verwezenlijking van de SDG's en anderzijds (2) de negatieve impact van hun activiteiten over de hele waardeketen.

Voor de Referentieperiode omvatte het Compartiment 63,54% duurzame beleggingen. Die duurzame beleggingen hebben als volgt bijgedragen aan de gedeeltelijke duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment:

- 2,19% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van een of meer ecologische doelstellingen gedefinieerd door de EU-taxonomie;
- 37,75% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de ecologische doelstellingen die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie;
- 23,60% van de portefeuille van het Compartiment heeft bijgedragen aan de verwezenlijking van de sociale doelstellingen;
- 62,92% van de globale portefeuille van het Compartiment werd belegd in activa die zijn afgestemd op de EU-taxonomie, erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds') of bedrijven die een netto positieve bijdrage leveren aan alle SDG's.

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

DPAM heeft zich ervan verzekerd dat de duurzame beleggingen van het Compartiment tijdens de Referentieperiode geen ernstige afbreuk doen aan een ecologisch of sociaal duurzame beleggingsdoelstelling door:

Op het niveau van de emittent:

- Rekening te houden met de verplichte belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren (hierna 'PAI's' of 'Principal Adverse Impacts') zoals opgesomd in tabel 1 van Bijlage 1 van de Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288 om de ongunstige effecten van de belegging te beperken, met name:

o door meerdere elementen te integreren met het oog op het vermijden en/of beperken van de blootstelling aan activiteiten of gedragingen die een invloed zouden kunnen hebben op een andere ecologische of sociale doelstelling (zoals de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen ('Global Standards') en de uitsluiting van zeer ernstige ESG-controverses of de activiteiten die de grootste schadelijke invloed hebben op andere ecologische of sociale doelstellingen)

o via een proces van dialoog met de bedrijven waarin wordt belegd, in overeenstemming met het engagementbeleid (Engagement Policy) dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-policy-enBE>. Over de dialooginitiatieven van DPAM wordt eveneens een jaarverslag opgesteld (dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

- Een impactberekeningsmethodologie die berust op het in aanmerking nemen van de positieve en negatieve bijdrage van de producten en diensten van het bedrijf aan de SDG's om de (resulterende) netto positieve bijdrage te optimaliseren.

Op het niveau van de globale portefeuille:

- Als regel te hanteren dat minimaal 20% van de activa moet zijn afgestemd op de EU-taxonomie, worden belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of worden belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's. Tijdens de Referentieperiode was 62,92% van de activa afgestemd op de EU-taxonomie, belegd in erkende groene of gelijkwaardige obligaties ('use-of-proceeds bonds'), of belegd in bedrijven met een netto positieve bijdrage aan alle 17 SDG's.

- *Hoe is rekening gehouden met de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?*

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 al van bij de oprichting 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 energiestaat, 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 ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

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

d) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>). Zo zijn ondernemingen 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 omkoping.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt 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 dialogen en de stemmingen tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/voting-activity-report-enBE>) en het engagementverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport, die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/climate-policy-2025-enBE>.

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

De eerste beleggingsfase van het Compartiment berust op een normatieve screening op de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards') die berust op mensenrechten, arbeidsrechten en preventie van corruptie. Die zijn afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten. De ondernemingen die niet aan deze criteria voldoen, worden uit het universum van in aanmerking komende beleggingen uitgesloten. Het Compartiment had tijdens de Referentieperiode dus geen belegging in een onderneming waarvan wordt gemeend dat ze deze beginselen niet naleeft.

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.

De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. Andere duurzame beleggingen mogen evenmin ernstig afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.



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

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 al van bij de oprichting 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 ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (in overeenstemming met het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Door bedrijven uit te sluiten die bijvoorbeeld betrokken zijn bij de productie van thermische steenkool kan er beter worden gegarandeerd dat indicatoren zoals biodiversiteit en uitstoot van broeikasgassen in aanmerking worden genomen.

d) De filter en de analyse op basis van de belangrijkste ESG-controverses waarbij ondernemingen betrokken kunnen zijn, omvatten 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).

e) Evenzo is er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met ecologische indicatoren, wat gevolgen heeft gehad voor hun best-in-class-rangschikking.

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

b) De uitsluitingsfilter voor ondernemingen die betrokken zijn bij controversiële activiteiten (volgens de definities en drempels vastgelegd in het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM (Controversial Activities Policy), dat kan worden geraadpleegd op <https://www.dpaminvestments.com/documents/controversial-activity-policy-enBE>) werd toegepast. Zo zijn ondernemingen 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 omkoping.

d) De kwestie van de genderdiversiteit in de raad van bestuur wordt 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 dialogen en de stemmingen tijdens de Referentieperiode kunnen worden geraadpleegd in het stemverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/voting-activity-report-enBE>) en het engagementverslag (op <https://www.dpaminvestments.com/documents/engagement-activity-report-enBE>).

e) Evenzo wordt er bij de analyse van het ESG-profiel van ondernemingen rekening gehouden met sociale indicatoren, wat gevolgen heeft voor hun best-in-class-rangschikking.

De benadering en de processen van DPAM worden uitvoeriger beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen (Sustainable and Responsible Investments Policy) en in het TCFD-rapport (TCFD Report), die beschikbaar zijn op <https://www.dpaminvestments.com/documents/sustainable-and-responsible-investments-policies-enBE> en <https://www.dpaminvestments.com/documents/climate-policy-2025-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: 01/01/2025-31/12/2025

| Grootste beleggingen | Sector | % activa | Land |
|---------------------------------|--|----------|------------------|
| NVIDIA CORP | INDUSTRIE | 6,91 | Verenigde Staten |
| MICROSOFT | UITGEVERIJ, DISTRIBUTIE EN ACTIVITEITEN VOOR PRODUCTIE EN VERDELING VAN INHOUD | 6,72 | Verenigde Staten |
| ALPHABET A | TELECOMMUNICATIE, COMPUTERPROGRAMMERING, CONSULTANCY, INFORMATICA-INFRASTRUCTUUR EN ANDERE ACTIVITEITEN OP HET GEBIED VAN INFORMATIEDIENSTEN | 5,21 | Verenigde Staten |
| AMAZON COM | GROOT- EN DETAILHANDEL | 4,25 | Verenigde Staten |
| MASTERCARD INCORPORATED CLASS A | FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN | 4,11 | Verenigde Staten |
| TAIWAN SEMICONDUCTOR CO. ADR | INDUSTRIE | 4,06 | Taiwan |
| BROADCOM INC | INDUSTRIE | 3,07 | Verenigde Staten |
| APPLE | INDUSTRIE | 3,01 | Verenigde Staten |
| BLACKSTONE GROUP INC. CLASS A | FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN | 2,71 | Verenigde Staten |
| BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION | INDUSTRIE | 2,50 | Verenigde Staten |
| STRYKER CORPORATION | INDUSTRIE | 2,38 | Verenigde Staten |
| NETFLIX, INC. | TELECOMMUNICATIE, COMPUTERPROGRAMMERING, CONSULTANCY, INFORMATICA-INFRASTRUCTUUR EN ANDERE ACTIVITEITEN OP HET GEBIED VAN INFORMATIEDIENSTEN | 2,20 | Verenigde Staten |
| FERROVIAL SE | BOUWNIJVERHEID | 2,05 | Spanje |
| ELI LILLY & CO | INDUSTRIE | 2,04 | Verenigde Staten |
| JP MORGAN CHASE | FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN | 1,96 | Verenigde Staten |



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

De activa-allocatie beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

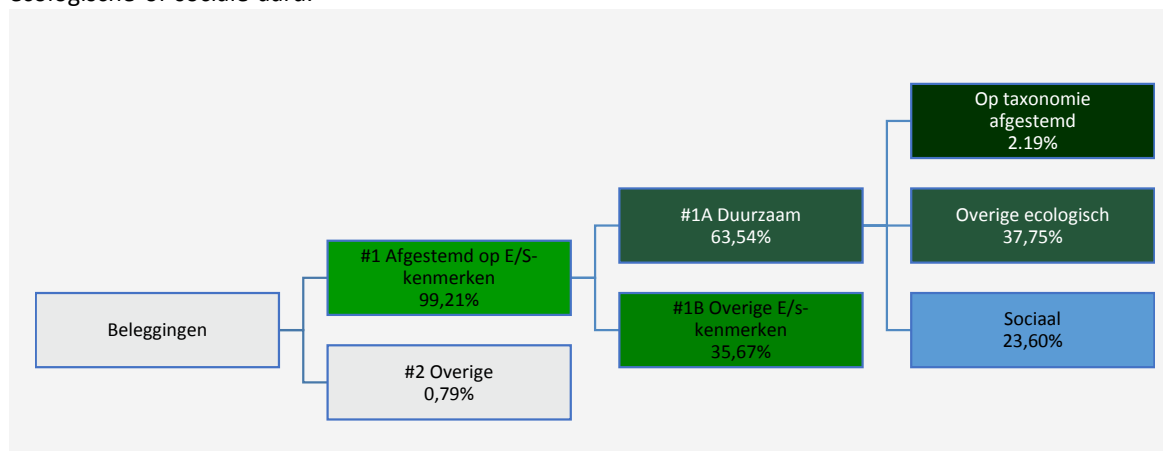
● Hoe zag de activa-allocatie eruit?

Door de toepassing van de hierboven beschreven beleggingsstrategie heeft het Compartiment 99,21% van zijn activa belegd in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (in de tabel aangeduid met '#1 Afgestemd op E/S-kenmerken').

Het Compartiment heeft 63,54% van zijn activa belegd in duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen (in de tabel aangeduid met '#1A Duurzaam').

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.

Voor het percentage van de portefeuille dat is belegd in duurzame beleggingen die beantwoorden aan een ecologische en/of sociale doelstelling (#1A Duurzaam) is de berekeningsmethode in het kader van de Taxonomie gewijzigd. Waar voordien de volledige belegging in aanmerking werd genomen voor de doelstelling inzake afstemming op de taxonomie, wordt nu voor beleggingen die als duurzaam gelden alleen het op de taxonomie afgestemde gedeelte in aanmerking genomen en wordt het niet op de taxonomie afgestemde gedeelte verdeeld over de ecologische of sociale doelstelling naargelang de netto positieve bijdrage ervan aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van ecologische of sociale aard.



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

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

De categorie **#1 Afgestemd op E/S-kenmerken** omvat:

- De subcategorie **#1A Duurzaam** omvat duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S-kenmerken** omvat beleggingen die op de ecologische of sociale kenmerken zijn afgestemd, maar niet als duurzame belegging gelden.

● In welke economische sectoren werd belegd?

| Sector | Subsector | % activa |
|--|---|----------|
| INDUSTRIE | Vervaardiging van informaticaproducten en van elektronische en optische producten | 24,69 |
| UITGEVERIJ, DISTRIBUTIE EN ACTIVITEITEN VOOR PRODUCTIE EN VERDELING VAN INHOUD | Activiteiten van uitgeverijen | 12,53 |
| FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN | Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen | 9,36 |
| FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN | Ondersteunende activiteiten voor verzekeringen en pensioenfondsen | 9,20 |
| TELECOMMUNICATIE, COMPUTERPROGRAMMERING, CONSULTANCY, INFORMATICA-INFRASTRUCTUUR EN ANDERE ACTIVITEITEN OP HET GEBIED VAN INFORMATIEDIENSTEN | Computerinfrastructuur, gegevensverwerking, hosting en andere informatiediensten | 9,16 |
| GROOT- EN DETAILHANDEL | Detailhandel | 7,68 |
| INDUSTRIE | Overige industrie | 7,13 |

| Sector | Subsector | % activa |
|--|--|----------|
| INDUSTRIE | Vervaardiging van machines, apparaten en werktuigen, n.e.g | 3,82 |
| INDUSTRIE | Vervaardiging van farmaceutische grondstoffen en producten | 3,73 |
| INDUSTRIE | Vervaardiging van elektrische apparatuur | 2,43 |
| BOUWNIJVERHEID | Weg- en waterbouw | 2,05 |
| INDUSTRIE | Vervaardiging van chemische producten | 1,67 |
| ADMINISTRATIEVE EN ONDERSTEUNENDE DIENSTEN | Activiteiten van reisbureaus, reisorganisatoren, reserveringsbureaus en aanverwante activiteiten | 1,39 |
| WINNING VAN DELFSTOFFEN | Winning van metaalertsen | 1,17 |
| VERVOER EN OPSLAG | Vervoer te land en vervoer via pijpleidingen | 1,13 |
| VERVOER EN OPSLAG | Vervoer over water | 1,06 |
| INDUSTRIE | Vervaardiging van producten van metaal, exclusief machines en apparatuur | 1,04 |
| Overig | Overig | 0,79 |



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

De duurzame beleggingen die zijn afgestemd op de EU-taxonomie (in de tabel aangeduid met 'afgestemd op de EU-taxonomie') zijn beleggingen in bedrijven waarvan de economische activiteiten in aanzienlijke mate bijdragen aan een of meer van de zes ecologische doelstellingen (de mitigatie van klimaatverandering, de adaptatie aan klimaatverandering, het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen, de transitie naar een circulaire economie, de preventie en bestrijding van verontreiniging en de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen) zoals gedefinieerd door de EU-taxonomie in overeenstemming met de criteria voor de bepaling van in aanmerking komende beleggingen en de technische screeningcriteria ('Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie').

De methodologie van DPAM om te beoordelen of de bedrijven waarin wordt belegd zijn afgestemd op de EU-taxonomie, berust op gegevens die ofwel worden verstrekt door de bedrijven waarin wordt belegd, ofwel door derde aanbieders.

Die laatste hanteren een gemengde benadering:

- Ten eerste worden de commerciële activiteiten in hun eigen systeem voor sectorale classificatie direct gekoppeld aan de economische activiteiten die vallen onder de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Ten tweede wordt elke commerciële activiteit die niet direct kon worden gekoppeld, onderzocht met behulp van een bottom-upbeoordeling van haar afstemming op de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie.
- Elke economische activiteit die na de eerste en de tweede fase overblijft, wordt beschouwd als niet afgestemd op de EU-taxonomie.

In principe wordt de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, beoordeeld aan de hand van de omzet (op basis van de gegevens over de resultaten verstrekt door derde aanbieders).

Wanneer informatie over de mate waarin de beleggingen plaatsvinden in ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de EU-taxonomie, niet gemakkelijk beschikbaar is in informatie die wordt gepubliceerd door de emittenten waarin is belegd, baseert DPAM zich op gelijkwaardige informatie die door derde aanbieders is verkregen bij de emittenten waarin is belegd.

Op basis van deze methodologie was het Compartiment over de Referentieperiode voor 2,19% afgestemd op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie.

Het aandeel van de beleggingen dat was afgestemd op elk van de ecologische doelstellingen waaraan deze beleggingen hebben bijgedragen, bedroeg:

- 1,15% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de mitigatie van klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de adaptatie aan klimaatverandering;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan het duurzaam gebruik en de bescherming van water en mariene hulpbronnen;
- 0,05% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de transitie naar een circulaire economie;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de preventie en bestrijding van verontreiniging;
- 0% van de beleggingen heeft bijgedragen aan de bescherming en het herstel van de biodiversiteit en ecosystemen.

Deze uitsplitsing kan afwijken van de som van de hierboven vermelde mate van afstemming op een of meer van de zes ecologische doelstellingen van de EU-taxonomie doordat een gebrek aan fijnmazigheid van de gegevens op het niveau van elk van de zes doelstellingen en de gemeenschappelijke grondslag voor verschillende doelstellingen tot dubbeltelling kunnen leiden.

De overeenstemming van die beleggingen met de eisen van artikel 3 van de EU-taxonomie is niet onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of een toetsing door een of meer accountants of een toetsing door een of meer derden.

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

- Ja:
 In fossiel gas In kernenergie
- Nee

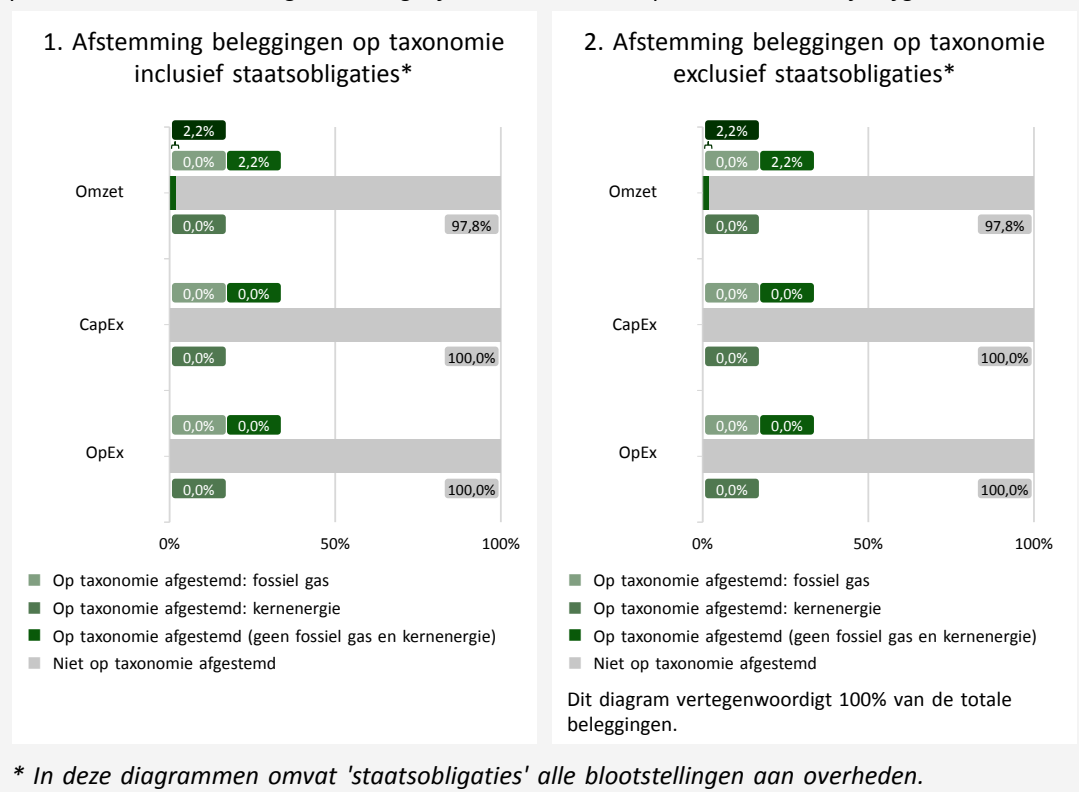
Om te bepalen of aan de EU-taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling naar hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

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

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- 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.



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

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

Transitieactiviteiten: 0.15%
 Faciliterende activiteiten: 0%

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

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

| Referentieperiode | Op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen |
|-----------------------------------|---|
| 1 januari 2022 - 31 december 2022 | 1,79% |
| 1 januari 2023 - 31 december 2023 | 0,41% |
| 1 januari 2024 - 31 december 2024 | 1,03% |
| 1 januari 2025 - 31 december 2025 | 2,19% |



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

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 37,75% van zijn portefeuille belegd in duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet op de EU-taxonomie waren afgestemd.

Een duurzame belegging wordt beschouwd als een duurzame belegging met een ecologische doelstelling die is afgestemd op de EU-taxonomie als de in aanmerking komende activiteiten van de emittent een drempel van 10% afstemming op Verordening (EU) 2020/852 (de 'Taxonomieverordening') bereiken. Wanneer de in aanmerking komende economische activiteiten van de uitgevende instelling deze drempel van 10% afstemming op de Taxonomieverordening niet bereiken of wanneer de economische activiteiten van de uitgevende instelling niet onder de Taxonomieverordening vallen, heeft DPAM een specifiek kader vastgesteld en gedefinieerd voor het identificeren van de milieudoelstellingen van deze duurzame investeringen en het beoordelen van hun bijdrage aan deze doelstellingen.

Dat kader baseert zich op de gegevens van de ondernemingen waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de ondernemingen waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan ecologische doelstellingen kunnen worden toegewezen.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Op basis van de hierna beschreven benadering heeft het Compartiment tijdens de Referentieperiode 23,60% van zijn portefeuille belegd in sociaal duurzame beleggingen. Er moet nog een Europese taxonomie voor sociaal duurzame doelstellingen worden ontwikkeld. In afwachting daarvan wil DPAM duurzame beleggingen blijven uitvoeren die bijdragen aan de verwezenlijking van belangrijke sociale doelstellingen zoals geen honger, kwaliteitsonderwijs en vrede, gerechtigheid en sterke instellingen.

Daartoe heeft DPAM een specifiek kader ingevoerd en gedefinieerd om de sociale doelstellingen van deze duurzame beleggingen te identificeren en hun bijdrage aan deze doelstellingen te beoordelen. Dat kader baseert zich op de gegevens van de bedrijven waarin wordt belegd die afkomstig zijn van derde aanbieders en beoordeelt de negatieve en positieve bijdrage van de bedrijven waarin (mogelijk) wordt belegd, als percentage van hun omzet, aan de SDG's van de Verenigde Naties die aan sociale doelstellingen kunnen worden toegewezen.

DPAM zal dat kader opnieuw onderzoeken en beoordelen wanneer de Technische screeningcriteria van de EU-taxonomie voor de sociale doelstellingen zijn geïmplementeerd.

Uitvoerigere informatie over de methodologie en de gebruikte gegevens kan worden geraadpleegd in de informatie over dit Compartiment op <https://www.funds.dpaminvestments.com/funds.html> (met name in de rubrieken 'Methodologieën' en 'Databronnen en -verwerking').



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

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

- Liquiditeiten
- Derivaten
- Instellingen voor collectieve belegging
- Emittenten die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen.

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

Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op liquiditeitsbeheer blootgesteld aan 0,79% liquiditeiten. 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?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de beleggingsacties en -fasen gevolgd zoals beschreven in zijn methodologie, namelijk:

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

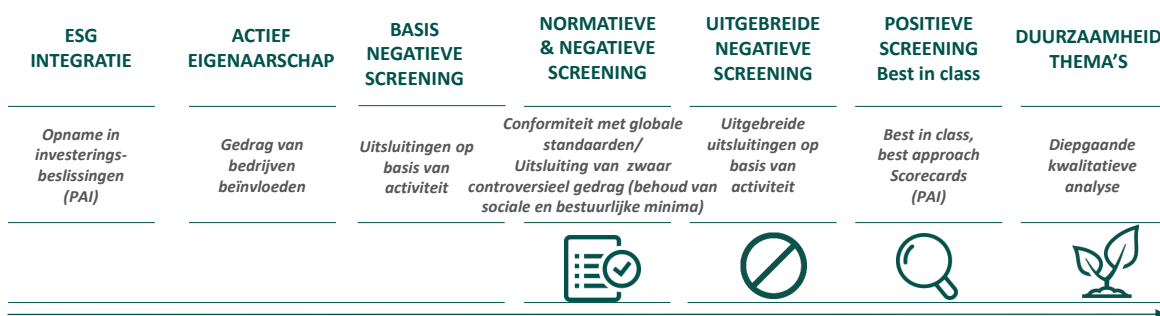
Vervolgens zijn de ondernemingen die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake controversiële activiteiten van DPAM zijn vastgesteld, geweerd.

De blootstelling van ondernemingen uit het beleggingsuniversum aan controverses is op weekbasis geanalyseerd teneinde de ernstigste controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten.

Vervolgens is er op halfjaarbasis op het resulterende universum een zogenaamde best-in-class-rangschikking toegepast, zodat uit een lijst van voor beheer in aanmerking komende effecten alleen de ondernemingen met de beste ESG-profielen werden behouden (25% van de laagste scores is per sector uit de lijst van in aanmerking komende effecten verwijderd).

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. Bovendien wordt bij deze kwalitatieve analyse eveneens het thema duurzaamheid in aanmerking genomen, evenals de totale bijdrage van de emittent aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

De fasen van het beleggingsproces worden hierna schematisch voorgesteld:



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

- **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