

## **Precontractuele informatieverstopping krachtens de SFDR en de Taxonomieverordening voor institutionele cliënten**

### **Wettelijke en regelgevende context**

De Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverstopping over duurzaamheid in de financiële dienstensector ('**SFDR**') is op 10 maart 2021 van kracht geworden. De SFDR is de eerste stap van een groter wettelijk kader dat in de Europese Unie wordt geïmplementeerd voor de financiële sector om rekening te houden met essentiële aspecten van de overschakeling naar een duurzamere economie. De SFDR streeft naar meer transparantie ten aanzien van beleggers door de integratie van duurzaamheidsrisico's, het in aanmerking nemen van ongunstige effecten op de duurzaamheid, het promoten van ecologische of sociale kenmerken en duurzame beleggingen in de activiteit van financiële marktdeelnemers ('**FMD**') en financieel adviseurs ('**FA**'). Transparantie wordt namelijk bereikt door te eisen dat deze marktspelers, ook beheervenootschappen zoals Degroof Petercam Asset Management ('**DPAM**'), precontractuele en voortdurende informatie verschaffen aan eindbeleggers over financiële producten die zij aan hen ter beschikking stellen.

De SFDR wordt aangevuld door de Verordening (EU) 2020/852 van 18 juni 2020 betreffende de totstandbrenging van een kader ter bevordering van duurzame beleggingen (de '**Taxonomieverordening**'). De Taxonomieverordening vereist dat FMD's aan eindbeleggers aanvullende informatie verstrekken in verband met producten die beleggen in beleggingen met een duurzame doelstelling. In de Taxonomieverordening worden momenteel alleen milieudoelstellingen behandeld. Ze is op 1 januari 2022 van kracht geworden voor twee milieudoelstellingen: de adaptatie aan klimaatverandering en de mitigatie van klimaatverandering.

Portefeuillebeheer zoals gedefinieerd in Richtlijn 2014/65/EU (in punt (8) van artikel 4(1) van de MiFID-Richtlijn) komt in aanmerking als een financieel product in de zin van de SFDR en de Taxonomieverordening. Als FMD is DPAM bijgevolg onderworpen aan de transparantieverplichtingen die door de SFDR en de Taxonomieverordening worden opgelegd wanneer het diensten op het gebied van portefeuillebeheer verstrekt voor de beheerde portefeuille(s) van een cliënt (deel A).

DPAM heeft daarbovenop informatieverplichtingen ten aanzien van zijn cliënten als FA wanneer het cliënten beleggingsadvies verstrekt over financiële producten, ongeacht of het ad-hocadvies of gestructureerd beleggingsadvies betreft (deel B).

Gelieve de relevante delen te raadplegen naargelang de diensten die DPAM aan u verstrekt.

### **A. Cliënten die van DPAM diensten inzake discretionair portefeuillebeheer ontvangen**

Dit deel is relevant voor alle cliënten met wie DPAM een overeenkomst voor portefeuillebeheer heeft gesloten waarbij DPAM diensten inzake portefeuillebeheer aan de cliënt verstrekt. In deze context is DPAM in zijn hoedanigheid van FMD verplicht om zijn cliënten beschrijvingen te verschaffen van de volgende onderdelen:

1. classificatie van de beheerde portefeuille van de cliënt volgens de typologie van de financiële producten zoals vastgesteld door de SFDR (deel 1);
2. informatieverschaffing over duurzaamheid over de beheerde portefeuille (deel 2), inclusief (a) informatie over de integratie van duurzaamheidsrisico's en (b) informatie over de wijze waarop er door artikel 8-producten (zoals hierna gedefinieerd) aan ecologische en sociale kenmerken wordt voldaan; en
3. informatie over de Taxonomieverordening.

#### 1. **Classificatie van uw door DPAM beheerde portefeuille(s) in overeenstemming met de SFDR**

De SFDR maakt een onderscheid tussen drie soorten financiële producten:

- 1) financiële producten die, naast andere kenmerken, ecologische en/of sociale kenmerken promoten in overeenstemming met artikel 8 van de SFDR ('**artikel 8-producten**');
- 2) financiële producten die duurzame beleggingen tot doel hebben in overeenstemming met artikel 9 van de SFDR ('**artikel 9-producten**');
- 3) andere financiële producten, die niet als een van de bovenvermelde financiële producten kunnen worden aangemerkt ('**andere producten**').

DPAM heeft een interne methodologie ontwikkeld om de beheerde portefeuille(s) van elke cliënt te classificeren volgens de bovenstaande door de SFDR vastgestelde categorieën. Dienovereenkomstig worden alle door DPAM beheerde portefeuilles ofwel geclassificeerd als artikel 8-product, ofwel als ander product.

Volgens de interne methodologie van DPAM worden beheerde portefeuilles geclassificeerd op basis van de volgende criteria:

- *artikel 8-producten*: beheerde portefeuilles die ten minste 50% van de activa onder beheer beleggen in lijn met de ESG-richtlijnen gedefinieerd in de overeenkomst voor portefeuillebeheer.

- *andere producten*: beheerde portefeuilles waarvoor DPAM en de cliënt in de overeenkomst voor portefeuillebeheer geen ESG-beleggingsrichtlijnen zijn overeengekomen.

Op heden heeft DPAM geen beheerde portefeuilles geclassificeerd als een artikel 9-product.

Hoe DPAM uw beheerde portefeuille heeft geclassificeerd, is u schriftelijk meegedeeld in een brief en/of is aangegeven in de overeenkomst voor portefeuillebeheer die u met DPAM hebt gesloten (als een dergelijke overeenkomst na maart 2021 is aangegaan of gewijzigd). Indien u vragen hebt over de classificatie van uw beheerde portefeuille kunt u steeds contact opnemen met uw relatiebeheerder bij DPAM.

Opgelet: als u volgens de SFDR een financiëlemarktdeelnemer bent (bijvoorbeeld als u een in de EU gevestigde verzekeringsmaatschappij of een in de EU gevestigd pensioenfonds bent), dan hebt u een onafhankelijke verplichting om het financiële product dat u krachtens die verordening aan uw eigen cliënten/begunstigden beschikbaar stelt, te classificeren. Dit deel heeft betrekking op de classificatieverplichting van DPAM als FMD. DPAM is niet verantwoordelijk voor uw eventuele verplichtingen als FMD.

Raadpleeg deel 5.2.2 (Transparantieverplichtingen - Classificatie van financiële producten en informatie over duurzaamheid) van de bijgevoegde MiFID-brochure voor een overzicht van de classificatiemethode van DPAM en raadpleeg ons beleid voor duurzaam en verantwoord beleggen (Sustainable and Responsible Investments Policy) op [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com) voor een gedetailleerde beschrijving van artikel 8-producten en artikel 9-producten.

## 2. Informatieverschaffing over duurzaamheid

DPAM moet zijn cliënten precontractuele informatie over duurzaamheid verschaffen. Welke informatie precies moet worden verstrekt, hangt af van de classificatie van de beheerde portefeuille van de cliënt. Ten eerste moet DPAM alle cliënten informeren over de wijze waarop duurzaamheidsrisico's in beleggingsbeslissingen worden geïntegreerd, en over de resultaten van de beoordeling van de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op het rendement van de beheerde portefeuille (deel a). Ten tweede moet DPAM, voor cliënten van wie de beheerde portefeuille is geclassificeerd als een artikel 8-product, daarnaast informatie verschaffen over de wijze waarop aan de ecologische en/of sociale kenmerken die door hun beheerde portefeuille worden gepromoot, wordt voldaan (deel b).

### a. Integratie van duurzaamheidsrisico's en waarschijnlijk effect op de beheerde portefeuille(s) van cliënten

Volgens de SFDR betekent een duurzaamheidsrisico een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

DPAM integreert duurzaamheidsrisico's in zijn beleggingsbeslissingen door bindende beleggingsrichtlijnen over ecologische, sociale en/of governanceaspecten ('ESG') toe te passen. Bijgevolg koppelt DPAM het niveau van het duurzaamheidsrisico aan de mate waarin ESG-beleggingsrichtlijnen op een financieel product worden toegepast. Dat betekent dat het duurzaamheidsrisico groter zal zijn als er krachtens de betreffende overeenkomst voor portefeuillebeheer voor het beheer van een beheerde portefeuille geen bindende ESG-beleggingsrichtlijnen gelden, aangezien DPAM geen ESG-analyse van potentiële beleggingen zal uitvoeren. Indien daarentegen in de overeenkomst voor portefeuillebeheer uitgebreide bindende ESG-beleggingsrichtlijnen zijn opgenomen, wordt het duurzaamheidsrisico als lager beschouwd. Bijgevolg worden de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's door DPAM als volgt beoordeeld:

- Artikel 9-producten: Laag (classificatie momenteel niet gebruikt – zie deel 1)
- Artikel 8-producten: Gemiddeld
- Andere producten: Hoog

Afhankelijk van de classificatie van uw beheerde portefeuille(s) wordt u verzocht om de bovenvermelde gradatie te raadplegen om de waarschijnlijke effecten van duurzaamheidsrisico's op uw beheerde portefeuille(s) vast te stellen.

Bij de implementatie van de ESG-beleggingsrichtlijnen is de wijze waarop DPAM de analyse van de duurzaamheidsrisico's uitvoert, afhankelijk van het type actief waarin de beheerde portefeuille belegt. In DPAM's beleid voor duurzaam en verantwoord beleggen (Sustainable and Responsible Investments Policy of 'SRI Policy') wordt gedetailleerder beschreven hoe ESG-aspecten en duurzaamheidsrisico's in de analyse van de belegging volgens type actief zijn geïntegreerd. Raadpleeg de SRI Policy op [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com), en in het bijzonder deel V "*DPAM is a committed investor to sustainable finances*" – "*Sustainability risk integration*".

#### **b. Aanvullende informatie die moet worden verstrekt over artikel 8-producten**

Als uw beheerde portefeuille is geclassificeerd als een artikel 8-product, moet DPAM u daarnaast informatie verschaffen over de wijze waarop aan de ecologische en/of sociale kenmerken die door hun beheerde portefeuille worden gepromoot, wordt voldaan. Deze informatie is afhankelijk van de types activa waarin uw beheerde portefeuille belegt, namelijk aandelen, bedrijfsobligaties, overheidsobligaties, fondsen en de toepasselijke beleggingsrichtlijnen die daarmee gepaard gaan. U vindt de beleggingsrichtlijnen die op uw portefeuille van toepassing zijn in de overeenkomst voor portefeuillebeheer die u met DPAM hebt gesloten. In de tabel hierna wordt gedetailleerdere informatie verschaft over de ESG-beleggingsrichtlijnen per type actief, om uit te leggen op welke wijze uw portefeuille aan de ecologische en/of sociale kenmerken zal voldoen.

Als u met DPAM specifieke beleggingsrichtlijnen over duurzaamheid bent overeengekomen (bijv. toepassing van een blacklist, specifieke drempels of sectoren), gelieve dan contact op te nemen met uw relatiebeheerder bij DPAM over de informatie over de wijze waarop uw portefeuille aan de ecologische en/of sociale kenmerken zal voldoen.

Beleggingsrichtlijn	Bindend of niet-bindend	Artikel 8-producten	
		Duurzaamheidsindicatoren	
		Aandelen/bedrijfsobligaties	Overheidsobligaties
1. Naleving door de portefeuille van de wereldwijde normen (Global Standards)	Bindend	<p>Beheerde portefeuilles beleggen niet in bedrijven die de Global Standards op het moment van de aankoop van de positie niet naleven. Indien een emittent tijdens de bezitsperiode niet langer conform wordt bevonden, zal DPAM de betreffende belegging verkopen.</p> <p>De Global Standards omvatten de basisprincipes van het Global Compact (mensenrechten, arbeidsrechten, milieubescherming, corruptiebestrijding) en de Leidende Beginselen van de Verenigde Naties, IAO-instrumenten, de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de onderliggende conventies en verdragen.</p>	<p>Uitsluitingsfilters worden toegepast op basis van vereiste minima aan democratie: landen die als 'niet vrij' worden beschouwd volgens de ngo Freedom House en 'autoritaire regimes' volgens de Democracy Index die wordt gepubliceerd door The Economist Intelligence Unit worden op het moment van de aankoop van de positie uitgesloten van het beleggingsuniversum. Als de status van een emittent tijdens de bezitsperiode wordt verlaagd naar 'niet vrij' en 'autoritair', dan zal DPAM de betreffende belegging in het belang van de cliënt verkopen.</p> <p>Deze uitsluiting en de onderliggende methodologie worden gedetailleerd beschreven in het beleid voor duurzaam en verantwoord beleggen van DPAM ('Sustainable and Responsible Investment Policy (deel 'Integration in Sovereign Bonds)'), dat kan worden verkregen via <a href="http://www.dpamfunds.com">www.dpamfunds.com</a> (Sustainable &amp; Responsible Investment policy).</p>

<p>2. Uitsluiting van bedrijven die betrokken zijn bij controversiële activiteiten</p>	<p>Bindend</p>	<p>DPAM sluit bedrijven uit die actief zijn in de vervaardiging, het gebruik of het bezit van antipersoonsmijnen, clustermunitie, munitie en wapens op basis van verarmd uranium en chemische of biologische wapens. DPAM past ook bindende beleggingsbeperkingen toe op de effecten van bedrijven waarvan de activiteiten betrekking hebben op de productie of de distributie van tabak, of van grondstoffen en apparatuur die vereist zijn voor de productie van tabak, steenkoolontginning of elektriciteitsproductie op basis van steenkool. Deze uitsluitingen gelden zowel op het moment van de aankoop van een positie als tijdens de periode waarin de positie in de portefeuille wordt gehouden. Gedetailleerde informatie over de uitsluitingen is opgenomen in DPAM's beleid inzake controversiële activiteiten (het deel over 'conventionele' strategieën kan worden geraadpleegd via <a href="http://www.dpamfunds.com">www.dpamfunds.com</a> (Controversial Activities Policy).</p>	<p>Niet van toepassing</p>
<p>3. Uitsluiting van bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige ESG-controverses</p>	<p>Bindend</p>	<p>Bedrijven die geconfronteerd worden met zeer ernstige controverses komen niet in aanmerking voor belegging op het moment van de aankoop van de positie. Indien een emittent tijdens de bezitsperiode wordt blootgesteld aan een zeer ernstige controversie, zal de beheerder de betreffende belegging verkopen.</p>	<p>Niet van toepassing</p>

<p>4. ESG-integratie</p>	<p>Niet-bindend</p>	<p>De 'ESG-integratiebenadering' houdt in dat er op flexibele wijze rekening wordt gehouden met de volgende criteria:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>a) de blootstelling van de portefeuille aan andere ESG-controverses dan zeer ernstige controverses zijn (die formeel worden uitgesloten, zoals hierboven vermeld), nl. controverses in verband met de ecologische of sociale impact van een bedrijf of zijn governancepraktijken. De beheerders worden geïnformeerd over de potentiële blootstelling aan bedrijven betrokken bij ESG-controverses en worden aangemoedigd (maar niet formeel verplicht) om beleggingen in deze bedrijven zo veel mogelijk te beperken;</li> <li>b) de ESG-rating van de portefeuille op basis van de ESG-rating van de bedrijven die in de portefeuille worden gehouden, zoals verstrekt door niet-financiële ratingbureaus;</li> <li>c) de koolstofintensiteit van de portefeuille.</li> <li>d) In het algemeen houden de sectoranalisten in hun onderzoek en hun beleggingsaanbevelingen rekening met de belangrijkste en relevantste ESG-aspecten en -informatie, en beheerders integreren deze belangrijke elementen en aspecten (zonder formele uitsluitingen) in hun beleggingsbeslissingen.</li> </ul> <p>DPAM wil flexibel blijven bij de overweging van deze vier hierboven beschreven criteria. Deze criteria leiden bijgevolg niet tot enige formele of systematische uitsluitingen (onverminderd de uitsluitingen als gevolg van het beleid inzake controversiële activiteiten).</p>	<p>DPAM analyseert het duurzaamheidsprofiel van het land aan de hand van een eigen duurzaamheidsmodel en geeft het een rating. Via zijn adviesraad over het duurzaamheidsprofiel van landen heeft DPAM verschillende duurzaamheidspijlers en daaraan verbonden duurzaamheidscriteria gedefinieerd. Op basis van zestig indicatoren uit overheidsdatabases en van internationale overheidsinstellingen, enz. worden landen ten opzichte van elkaar geëvalueerd en krijgen ze een score toegewezen tussen 0 en 100.</p> <p>Meer informatie wordt verstrekt in het beleid voor duurzaam en verantwoord beleggen van DPAM ('Sustainable and Responsible Investments Policy (deel 'Integration in Sovereign Bonds)'), dat kan worden verkregen via <a href="http://www.dpamfunds.com">www.dpamfunds.com</a> (Sustainable &amp; Responsible Investments policy).</p> <p>DPAM wil flexibel blijven bij de overweging van deze vier hierboven beschreven criteria. Deze criteria leiden bijgevolg niet tot enige formele of stelselmatige uitsluitingen (onverminderd de uitsluitingen als gevolg van beleggingsrichtlijn 1 hierboven).</p>
--------------------------	---------------------	--	---

<p>5. Beleggingen in door DPAM beheerde en/of verdeelde fondsen ('Fondsen van DPAM') die in aanmerking komen als artikel 8-product en/of artikel 9-product</p>	<p>Bindend, behalve beleggingsrichtlijn en 4*.</p>	<p>De Fondsen van DPAM passen de hierboven beschreven beleggingsrichtlijnen 1, 2, 3 en 4* toe voor zover ze beleggen in aandelen en/of bedrijfsobligaties. Raadpleeg hun prospectus, dat gratis kan worden verkregen via <a href="http://www.dpamfunds.com">www.dpamfunds.com</a>.</p>	<p>De Fondsen van DPAM passen de beleggingsrichtlijnen 1 en 4* toe voor zover ze beleggen in overheidsobligaties. Raadpleeg hun prospectus, dat gratis kan worden verkregen via <a href="http://www.dpamfunds.com">www.dpamfunds.com</a>.</p>
<p>6. Beleggingen in fondsen van derden</p>	<p>Bindend</p>	<p>Om voor de drempel van 50% ESG-beleggingen in aanmerking te komen, moeten fondsen van derden volgens de documenten van het fonds zijn geclassificeerd als een artikel 8-product of een artikel 9-product. DPAM zal zich baseren op de classificatie die is bevestigd door de toezichthoudende instantie van het fonds en wordt beschreven in zijn documentatie, zoals aangegeven in de SRI Policy van DPAM beschikbaar via <a href="http://www.dpamfunds.com">www.dpamfunds.com</a></p>	<p>Om voor de drempel van 50% ESG-beleggingen in aanmerking te komen, moeten fondsen van derden volgens de documenten van het fonds zijn geclassificeerd als een artikel 8-product of een artikel 9-product. DPAM zal zich baseren op de classificatie die is bevestigd door de toezichthoudende instantie van het fonds en wordt beschreven in zijn documentatie, zoals aangegeven in de SRI Policy van DPAM beschikbaar via <a href="http://www.dpamfunds.com">www.dpamfunds.com</a>.</p>

### 3. Informatie over de Taxonomieverordening

Op de datum van deze publicatie houden de portefeuilles die door DPAM worden beheerd geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

#### B. Cliënten die van DPAM diensten inzake beleggingsadvies ontvangen

Dit deel is relevant voor alle cliënten aan wie DPAM diensten inzake beleggingsadvies verstrekt, hetzij structureel beleggingsadvies of ad-hocbeleggingsadvies. Als FA is DPAM verplicht om die cliënten te informeren over (1) de wijze waarop DPAM duurzaamheidsrisico's in zijn beleggingsadvies integreert, en (2) het waarschijnlijke effect van duurzaamheidsrisico's op financiële producten die aan cliënten worden aanbevolen.



## 1. Integratie van duurzaamheidsrisico's

Een duurzaamheidsrisico betekent een gebeurtenis of omstandigheid op ecologisch, sociaal of governancegebied die, indien ze zich voordoet, een wezenlijk negatief effect op de waarde van de belegging kan veroorzaken.

DPAM integreert dergelijke duurzaamheidsrisico's in zijn beleggingsadvies. De wijze waarop DPAM de analyse van de duurzaamheidsrisico's uitvoert, is afhankelijk van het type actief dat aan de cliënt wordt aanbevolen. In DPAM's beleid voor duurzaam en verantwoord beleggen (Sustainable and Responsible Investments Policy of 'SRI Policy') wordt gedetailleerder beschreven hoe ESG-aspecten en duurzaamheidsrisico's in de analyse van de belegging volgens type actief zijn geïntegreerd. Raadpleeg de SRI Policy op [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com), en in het bijzonder deel V "DPAM is a committed investor to sustainable finances" – "Sustainability risk integration".

## 2. Waarschijnlijk effect van duurzaamheidsrisico's van een financieel product

DPAM kan u aanbevelen om in zijn eigen fondsen te beleggen of in fondsen van derden. Beide zijn financiële producten in de zin van de SFDR. DPAM koppelt het niveau van het duurzaamheidsrisico van dergelijke fondsen aan de mate waarin ESG-factoren en -overwegingen in het beheer van dergelijke fondsen zijn geïntegreerd. De mate waarin ESG-factoren zijn geïntegreerd, wordt weerspiegeld in de classificatie van het betreffende fonds krachtens de SFDR. Raadpleeg deel A (1) hierboven voor meer informatie over de classificatie van financiële producten volgens de SFDR.

Bijgevolg wordt het waarschijnlijke effect van duurzaamheidsrisico's op het rendement van fondsen die aan u worden aanbevolen, door DPAM als volgt beoordeeld:

- laag voor fondsen die zijn geclassificeerd als artikel 9-producten;
- gematigd voor fondsen die zijn geclassificeerd als artikel 8-producten;
- hoog voor andere fondsen die zijn geclassificeerd als andere producten.

Als DPAM u aanbeveelt om te beleggen:

- in een fonds dat door DPAM wordt beheerd en/of verdeeld, dan is de classificatie van dat fonds vermeld in zijn prospectus, dat gratis kan worden verkregen via [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com);
- in een fonds van derden, dan zou de classificatie van dat fonds, zoals bepaald door zijn beheerder/beheervenootschap, aangegeven moeten zijn in de documenten van het fonds (bijv. prospectus, uitgiftedocument en/of KIID), waarvan DPAM u een kopie zal bezorgen.

Meer informatie daarover vindt u in deel 5.2. (Transparantieverplichtingen) van de MiFID-brochure en in onze SRI Policy (deel 4 'Sustainability Risks Integration'), beschikbaar via [www.dpamfunds.com](http://www.dpamfunds.com). Als u nog vragen hebt, kunt u contact opnemen met uw relatiebeheerder.

Degroof Petercam Asset Management nv | Guimardstraat 18, 1040 Brussel, België | RPM/RPR Brussel | Btw BE 0886 223 276

© Degroef Petercam Asset Management SA/NV, 2022, alle rechten voorbehouden.

Degroof Petercam Asset Management ('**DPAM**') is de auteur van dit document. De informatie die in deze document is opgenomen (inclusief enige bijlagen of aanhangsels) wordt u door DPAM verstrekt op basis van zijn inzicht in de SFDR, de Taxonomieverordening en de gerelateerde wet- en regelgeving en de richtlijnen die daarover beschikbaar zijn op de datum van deze presentatie. De implementatie van de SFDR kan in de loop van de tijd evolueren door richtlijnen van toezichthoudende instanties, marktpraktijken en de invoering van technische normen of gedelegeerde handelingen door autoriteiten op EU-niveau.

Hoewel dit document en de inhoud ervan met gepaste zorg zijn opgesteld, kan de informatie in dit document (inclusief de bijlagen) onjuist of onvolledig worden na verduidelijkingen en/of standpunten gepubliceerd door de Europese autoriteiten en/of de nationale toezichhoudende instanties over de implementatie en/of de interpretatie van de SFDR, de Taxonomieverordening en enige verdere uitvoeringshandelingen. DPAM garandeert geenszins de juistheid, de volledigheid, de betrouwbaarheid, de tijdigheid, de beschikbaarheid, de verkoopbaarheid of de geschiktheid voor een welbepaald doel.

De in deze presentatie verstrekte informatie maakt geen beleggingsadvies uit, noch een aanbod, verzoek, aanbeveling of uitnodiging om financiële instrumenten te kopen, te verkopen, erop in te schrijven of er enige andere transactie mee te verrichten, inclusief maar niet beperkt tot aandelen, obligaties en rechten van deelneming in instellingen voor collectieve belegging. Evenmin is ze bedoeld voor beleggers uit een rechtsgebied waar dergelijke aanbiedingen, verzoeken, aanbevelingen of uitnodigingen onwettig zouden zijn.

Dit document vormt ook geen onafhankelijk of objectief beleggingsonderzoek of financiële analyse of enige andere vorm van algemene aanbeveling over transacties met financiële instrumenten zoals vermeld in artikel 2, 2°, 5 van de wet van 25 oktober 2016 betreffende de toegang tot het beleggingsdienstenbedrijf en betreffende het statuut van en het toezicht op de vennootschappen voor vermogensbeheer en beleggingsadvies. De informatie in dit document mag dus niet worden beschouwd als onafhankelijk of objectief beleggingsonderzoek.

Beleggen houdt risico's in. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Alle opinies en verklaringen in dit document zijn een weergave van de situatie op de publicatiedatum en kunnen zonder kennisgeving worden gewijzigd. Als de marktomstandigheden veranderen, kunnen de opinies en verklaringen in dit document niet langer juist blijken.

Beslissingen om te beleggen in een fonds van DPAM kunnen enkel geldig worden genomen op basis van het document met essentiële beleggersinformatie (KIID), het prospectus en de laatste beschikbare jaar- en halfjaarverslagen. Die documenten kunnen gratis worden verkregen via de website <https://www.dpamfunds.com>. We adviseren stellig dat beleggers deze documenten zorgvuldig lezen alvorens enige transactie te verrichten.

Dit document mag niet worden gereproduceerd, gedupliceerd of verspreid, in welke vorm dan ook, zij het geheel of gedeeltelijk, of worden verstrekt aan andere personen zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van DPAM. De gebruiker van dit document erkent dat de inhoud een handelsgeheim en/of eigendomsrechtelijk beschermde informatie van aanzienlijke waarde vertegenwoordigt die onder het auteursrecht vallen. De toegang tot dit document houdt geenszins in dat de eigendomstitel of eigendomsrechten worden overgedragen. De informatie in dit document, de hierin vermelde rechten en de wettelijke bescherming die daarmee verband houden, blijven de exclusieve eigendom van DPAM. Dit document mag niet aan niet-professionele beleggers worden bezorgd en zijn uitsluitend bestemd voor institutionele beleggers.