Periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten 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: Balanced-Low Fund

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI): 529900UVBCD39GT3X913

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.

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

Heeft dit financieel product een duurzame beleggingsdoelstelling?

O Ja	X Neen
O Dit product heeftl de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan:	O Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken. Hoewel duurzaam beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van duurzame beleggingen.
O In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	O In economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
O Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU- taxonomie als ecologisch duurzaam gelden	O Met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden
	O Met een sociale doelstelling
O Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan	X 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?

Duurzaamheidsindicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot, worden verwezenlijkt.

Over de Referentieperiode van 01/01/2025 tot 31/12/2025 (hierna de 'Referentieperiode') heeft het Compartiment ecologische en sociale kenmerken gepromoot door ten minste 75% van zijn nettoactiva te beleggen in (1) instellingen voor collectieve belegging of hun compartimenten (hierna gezamenlijk 'icb's' genoemd), beheerd door DPAM of door externe beheerders, die onder andere ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of die een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088 (indirecte beleggingen); en/of (2) effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot (directe beleggingen). Tot slot, door in zijn beleggingsproces ESG-factoren in aanmerking te nemen, heeft het Compartiment de beste praktijken op ecologisch, sociaal en governancegebied (ESG) bevorderd. Tijdens de Referentieperiode zijn de financiële derivaten die in voorkomend geval zijn gebruikt om de beleggingsdoelstellingen van het Compartiment te verwezenlijken, niet gebruikt om de ecologische en/of sociale kenmerken te promoten. Het Compartiment heeft geen referentie-

index aangewezen om de gepromote ecologische en sociale kenmerken in de zin van artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (de 'SFDR-verordening 2019/2088') te behalen.

Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment de volgende duurzaamheidsindicatoren gerealiseerd: 1) Voor beleggingen in directe posities in aandelen of bedrijfsobligaties: a) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven waarvan wordt gemeend dat ze de wereldwijde normen ('Global Standards') niet naleven. b) Het Compartiment was niet blootgesteld aan bedrijven die betrokken zijn bij uitgesloten 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 de ernstigste ESG-controverses over ecologische of sociale kwesties. 2) Voor beleggingen in directe posities in staatsobligaties: d) het Compartiment was niet blootgesteld aan emittenten die geen minimum aan democratie respecteren. 3) Voor beleggingen in icb's: e) Het Compartiment was voor 95,31% belegd in compartimenten die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of compartimenten van icb's met een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van Verordening 2019/2088.

En in vergelijking tot voorafgaande perioden?

Geen van de duurzaamheidsindicatoren werd onderworpen aan een betrouwbaarheidsverklaring van een accountant of aan een toetsing door een derde. Het aandeel beleggingen dat was afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken steeg van 82,32% in 2022 naar 93,48% in 2023 en 96,68% in 2024, waarna het in 2025 licht daalde tot 95,31%. Voor de duurzaamheidsindicatoren a tot en met d was er in elk van de jaren 2022 tot en met 2025 geen blootstelling. Duurzaamheidsindicator e volgde dezelfde ontwikkeling als het aandeel E/S-kenmerken: 82,32% in 2022, 93,48% in 2023, 96,68% in 2024 en 95,31% in 2025.

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld. Dit houdt in dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat een en ander vergezeld gaat van specifieke EU-criteria.

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 mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Voor directe posities in aandelen of bedrijfsobligaties hield het Compartiment rekening met alle PAI's uit tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288. Ecologische PAI's werden geanalyseerd via onderzoek naar broeikasgasuitstoot, energieprestatie, water, afval en biodiversiteit, de conformiteitsfilter met de wereldwijde normen, uitsluitingen voor controversiële activiteiten en de analyse van ernstige ESG-controverses. Sociale PAI's werden beoordeeld via filters inzake mensenrechten, arbeidsrechten, corruptie, controversiële wapens en sociale en governancecontroverses. Genderdiversiteit in raden van bestuur werd meegenomen via actief aandeelhouderschap, tegenstemmen of dialoog wanneer minstens 30% genderdiversiteit ontbrak. Voor directe posities in staatsobligaties hield het Compartiment rekening met de broeikasgasemissie-intensiteit van landen en sociale schendingen. Deze indicatoren maakten deel uit van het duurzaamheidsmodel voor landen en beïnvloedden de duurzaamheidsscore. Landen die niet aan de minimumvereisten inzake democratie voldeden, werden uitgesloten. Het model hield onder meer rekening met burgerlijke vrijheden, politieke rechten, mensenrechten, geweld, arbeidsrechten, gelijke kansen en welvaartsverdeling. Tijdens de Referentieperiode gingen de beheerteams in dialoog met landen en betrokken partijen bij uitgiften van overheidsschuld. Voor beleggingen in icb's hield het Compartiment alleen rekening met PAI's in de mate waarin de onderliggende icb's die in aanmerking namen. Door hun classificatie konden deze icb's rekening houden met bepaalde PAI's uit tabel 1 van bijlage I bij Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1288; de PAI's en de wijze waarop ze worden meegenomen, kunnen per icb variëren. De benadering en processen van DPAM worden beschreven in het beleid inzake duurzame en verantwoorde beleggingen en het TCFD-rapport.

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

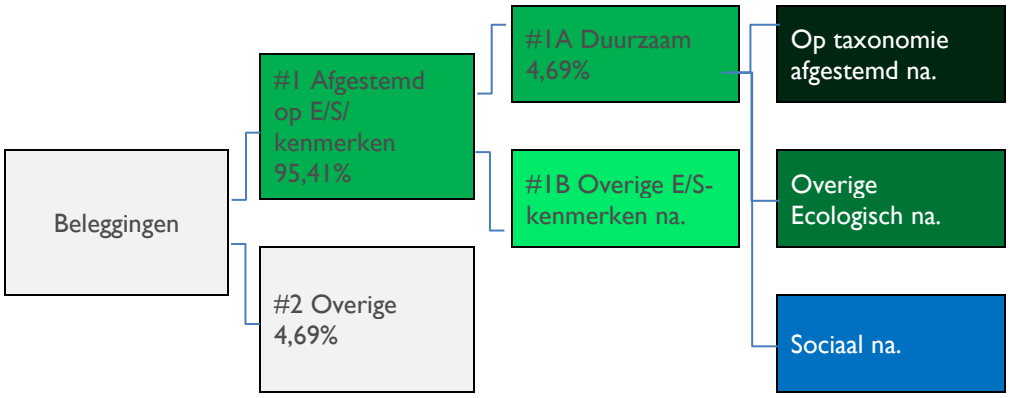
Grootste beleggingen	SECTOR	% ACTIVA	LAND
DPAM L BONDS CLIMATE TRENDS SUSTAINABLE - P	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	11,19%	Luxembourg
DPAM B BONDS EUR GOVERNMENT - P	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	11,04%	België
DPAM L EQUITIES US SUSTAINABLE - P	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	9,92%	Luxembourg
DPAM L BONDS EUR QUALITY SUSTAINABLE - P	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	9,91%	Luxembourg
DPAM L BONDS EUR CORPORATE HIGH YIELD - P	FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	8,93%	Luxembourg

Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Hoe zag de activa-allocatie eruit?

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

Over de Referentieperiode heeft het Compartiment ten minste 75% van zijn activa belegd: - in effecten die voldoen aan de ecologische en sociale kenmerken die het promoot; en/of - in icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van artikel 8 van Verordening 2019/2088 of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van artikel 9 van dezelfde Verordening 2019/2088. Indien de in het prospectus voorziene activa-allocatie op een gegeven moment tijdens de Referentieperiode niet is gerespecteerd, zal dat worden vermeld in het specifieke deel van het jaarverslag voor dat compartiment. Beleggingen; #1 Afgestemd op E/S-kenmerken 95,31%; #2 Overige 4.69%



#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
FINANCIËLE EN VERZEKERINGSACTIVITEITEN	Financiële dienstverlening, exclusief verzekeringen en pensioenfondsen	97,98%
OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	OPENBAAR BESTUUR EN DEFENSIE; VERPLICHTE SOCIALE VERZEKERINGEN	1,31%
Overig	Overig	0,71%

In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing.

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.

Heeft het financële product belelgd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen(1)

O Ja

O In fossiel O In Kernenergie

X Neen

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 een van de doelstellingen van de EU-taxonomie – zie de toelichting in de linkermarge. De uitgebreide criteria voor economische activiteiten in de sectoren fossiel gas en kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen, zijn vastgesteld in Gedelegeerde Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

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

1. Afstemming beleggingen op taxonomie inclusief staatsobligaties *

	OMZET	CAPEX	OPEX
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : GAS	0%	0%	0%
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : KERNENERGIE	0%	0%	0%
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : ANDERE	0%	0%	0%
NIET OP TAXONOMIE AFGESTEMD	100%	100%	100%

2. Afstemming beleggingen op taxonomie exclusief staatsobligaties *

	OMZET	CAPEX	OPEX
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : GAS	0%	0%	0%
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : KERNENERGIE	0%	0%	0%
OP TAXONOMIE AFGESTEMD : ANDERE	0%	0%	0%
NIET OP TAXONOMIE AFGESTEMD	100%	100%	100%

** In deze diagrammen omvat 'staatsobligaties' alle blootstellingen aan overheden.*

Faciliterende activiteiten maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling. Transitieactiviteiten zijn activiteiten waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die onder meer broeikasgasemissieni-veaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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

Niet van toepassing

Hoe verhield het percentage beleggingen op de EU-taxonomie afgestemde beleggingen zich tot eerdere referentieperiodes?

Niet van toepassing

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

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

Niet van toepassing

Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

Niet van toepassing

Welke beleggingen zijn opgenomen in "#2 Overige"? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Er zijn op het volledige Compartiment dwingende ESG-screenings toegepast, uitgevoerd in overeenstemming met de hierboven beschreven beleggingsstrategie, behalve op: - Liquiditeiten (exclusief schatkistpapier) - Derivaten - Emittenten (inclusief icb's) die geen toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht om hun ecologische en/of sociale kenmerken te kunnen beoordelen. Het Compartiment kan deze soorten activa houden of erin beleggen om de beleggingsdoelstellingen te verwezenlijken, om de portefeuille te diversifiëren, met het oog op liquiditeitsbeheer en voor risicodekkingsdoeleinden. Over de Referentieperiode was het Compartiment met het oog op de verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen, portefeuillediversificatie, liquiditeitsbeheer en/of risicoafdekking blootgesteld aan 0,63% liquiditeiten, 0,08% derivaten en 3,98% instellingen voor collectieve belegging die geen

toereikende informatie rapporteren of waarnaar onvoldoende ESG-onderzoek wordt verricht. Er bestaat voor deze allocatie geen enkele ecologische of sociale minimumgarantie.

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

Voor beleggingen in directe posities (in aandelen of bedrijfsobligaties): Op weekbasis is er een normatieve screening vastgesteld op basis van de naleving van de wereldwijde normen ('Global Standards'). Vervolgens zijn de bedrijven die voldoen aan de drempels die in de uitgesloten activiteiten door het beleid inzake verantwoord beleggen zijn vastgesteld, geweerd. De blootstelling van bedrijven uit het beleggingsuniversum aan controverses is op weekbasis geanalyseerd teneinde de ernstigste controverses op ecologisch, sociaal en governancegebied uit te sluiten. Op basis van dit vastgestelde beleggingsuniversum hebben de onderzoeks- en beheerteams hun expertise toegepast om de portefeuille-effecten te selecteren op basis van een grondige fundamentele analyse, inclusief een analyse van de verschillende ecologische, sociale en governancecriteria die voor de activiteitensector relevant zijn. Voor beleggingen in directe posities (in staatsobligaties): Het Compartiment heeft niet belegd in landen waarvan gemeend wordt dat ze niet een minimum aan democratie respecteren. Om vast te stellen of een land deze minimumvereiste niet respecteert, heeft de Beheerder een methode gehanteerd die voornamelijk gebaseerd is op de classificatie van de internationale ngo Freedom House ('niet vrij') en The Economist Intelligence Unit ('autoritair regime'). De lijst van de landen is halfjaarlijks herzien en is aan de beheerteams doorgegeven via beheersystemen zodat er geen orders konden worden doorgegeven voor papier dat door deze uitgesloten landen is uitgegeven. Voor beleggingen in icb's: Het Compartiment heeft binnen zijn ESG-beleggingen belegd in icb's die zijn ingedeeld als icb's die, onder andere, ecologische of sociale kenmerken promoten in de zin van Verordening 2019/2088 en/of een duurzame beleggingsdoelstelling hebben in de zin van Verordening 2019/2088. Bij de selectie van die icb's voor het Compartiment heeft DPAM dus in aanmerking genomen of de externe beheerder bij het beheer van die icb's ecologische, sociale en/of governancefactoren integreert. De methodologie voor de selectie van ESG- en/of duurzame beleggingen kan per icb variëren. DPAM actualiseert de lijst van icb's regelmatig en bij verslechtering ad hoc, analyseert minstens jaarlijks de afstemming van hun selectiemethodologie op de gepromote kenmerken en treedt regelmatig in dialoog met de beheerders. Als een icb niet langer aan de bovenvermelde classificatie voldoet (artikel 8 of artikel 9 volgens Verordening 2019/2088), volgens de informatie vermeld in het prospectus van het Compartiment, zal DPAM de belegging in de betreffende icb in het belang van de aandeelhouders van het Compartiment binnen de zes maanden verkopen als die verkoop noodzakelijk is om de gepromote ecologische en sociale kenmerken op het globale niveau van het Compartiment te respecteren.

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

Niet van toepassing

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

Waarin verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?

Niet van toepassing

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