

DPAM INVEST B SA

SICAV pública de derecho belga que cumple con las condiciones
de la Directiva 2009/65/CE
Rue Guimard 18-1040 Bruselas
Registro Mercantil de Bruselas - IVA BE0444.265.542

Aviso a los accionistas

El Consejo de administración de la SICAV DPAM INVEST B informa a los accionistas sobre las medidas adoptadas con el fin de proteger la liquidez de la SICAV en el marco de la aplicación del Real Decreto de 22 de abril de 2020 (en adelante, el «RD de 22 de abril de 2020») relativo a las medidas especiales de protección de los organismos de inversión colectiva públicos con un número variable de participaciones contra las consecuencias de la epidemia de covid-19:

I. SWING PRICING

- 1- Posibilidad de la SICAV de recurrir al **swing pricing** (precio oscilante), cuyo objetivo, procedimiento y funcionamiento se exponen a continuación en el punto 3.
- 2- Lista de subfondos que podrán recurrir al **swing pricing**:

DPAM INVEST B Bonds Eur
DPAM INVEST B Bonds Eur IG
DPAM INVEST B Equities Europe Small Caps
DPAM INVEST B Real Estate Europe Dividend

- 3- Descripción del objetivo, funcionamiento y procedimiento del **swing pricing**:

El objetivo es reducir la dilución de las rentabilidades provocada por las entradas o salidas netas de capital. La rentabilidad de la SICAV puede verse mermada por operaciones frecuentes debido a entradas o salidas importantes y la SICAV puede tener que asumir costes de negociación (in)directos por los movimientos de capitales. El **swing pricing** ofrece la posibilidad a los inversores que ya están en la SICAV de no tener que asumir los gastos de transacción o el coste de iliquidez de los mercados financieros subyacentes, provocados por la entrada o salida de inversores.

En principio, gracias al **swing pricing**, los inversores existentes ya no tendrían que correr indirectamente con los gastos de transacción, puesto que estos se integrarán directamente en el cálculo del valor liquidativo (en adelante, «VL») y serán asumidos por los inversores entrantes y salientes.

El **swing pricing** protege a los inversores a largo plazo, ya que el inversor solo puede verse afectado por el **swing pricing** el día de la suscripción o del reembolso.

Procedimiento y funcionamiento:

El método del **swing pricing** adoptado se basa en los principios siguientes:

- Consiste en una oscilación (**swing**) parcial que implica que hay que superar un cierto umbral para ajustar el VL.
- Consiste en una oscilación simétrica que se activa para suscripciones y reembolsos a la vez.
- El uso del **swing pricing** es sistemático, sin favorecer a una o varias clases de inversores.

El umbral de la oscilación (**swing threshold**) es el valor determinado como desencadenante para las suscripciones y reembolsos netos. El valor de dicho umbral se expresa como porcentaje del patrimonio neto total del subfondo en cuestión.

El umbral del *swing* se aplica siempre.

Factor de oscilación (o *swing factor*): la orientación del *swing* dependerá de los flujos netos de capitales aplicables a un VL.

En caso de entradas netas de capitales, el *swing factor* vinculado a las suscripciones de acciones del subfondo se suma al VL. En caso de reembolsos netos, el *swing factor* vinculado a los reembolsos de acciones del subfondo en cuestión se deduce del VL. En ambos casos, se aplicará un mismo y único VL a todos los inversores entrantes/salientes a una misma fecha.

4- Factor de orientación máximo (o *swing factor maximal*): estipulado en el 5% como máximo del VL no ajustado.

II. COMISIÓN ANTIDILUCIÓN (ANTI-DILUTION LEY)

1- Posibilidad de la SICAV de recurrir al **anti-dilution levy** (comisión antidilución), cuyo objetivo, procedimiento y funcionamiento se exponen a continuación en el punto 3.

2- Lista de subfondos que podrán recurrir a la *anti-dilution levy*:

DPAM INVEST B Bonds Eur
DPAM INVEST B Bonds Eur IG
DPAM INVEST B Equities Euroland
DPAM INVEST B Equities Europe
DPAM INVEST B Equities Europe Dividend
DPAM INVEST B Equities Europe Small Caps
DPAM INVEST B Equities Europe Sustainable
DPAM INVEST B Equities NewGems Sustainable
DPAM INVEST B Equities Sustainable Food Trends
DPAM INVEST B Equities World Dividend EUR
DPAM INVEST B Equities World Sustainable
DPAM INVEST B Real Estate Europe
DPAM INVEST B Real Estate Europe Dividend

3- Descripción del objetivo, funcionamiento y procedimiento de la *anti-dilution levy*:

El objetivo de este mecanismo trata de transmitir el efecto negativo sobre el VL de un subfondo de la SICAV a los inversores que han provocado dicho efecto.

Procedimiento y funcionamiento:

Si los reembolsos/suscripciones superan un umbral, la SICAV puede decidir imponer un coste adicional a los inversores entrantes o salientes, en beneficio de la SICAV. Podrán cobrarse gastos de salida más elevados en caso de salidas netas importantes y gastos de entrada más elevados en caso de entradas netas importantes.

La comisión antidilución solamente se aplicará tras decisión expresa del Consejo de administración de la SICAV. Este mecanismo no podrá aplicarse de forma automática. La decisión que ha tomado del Consejo de administración se refiere tanto al nivel del umbral y de los costes adicionales como a la aplicación o no del mecanismo en caso de superarse dicho umbral.

Cabe apuntar que ambos mecanismos, *swing pricing* y *anti-dilution levy*, no podrán aplicarse al mismo VL.

III. PUBLICACIÓN

El presente aviso se publicará en el sitio web <https://funds.degroofpetercam.com> y en los sitios web beama.be y fundinfo.be.

El umbral y el factor de oscilación se publicarán en el sitio web <https://funds.degroofpetercam.com> en el apartado «Gastos».

Estos mecanismos se aplicarán durante el tiempo que estén vigentes las medidas temporales.

El folleto, los datos fundamentales para el inversor y los últimos informes periódicos de la SICAV están disponibles gratuitamente en francés, neerlandés e inglés en las instituciones responsables de los servicios financieros o en el sitio web <https://funds.degroofpetercam.com>.

Sociedad gestora: Degroof Petercam Asset Management, S.A.: Rue Guimard 18, 1040 Bruselas

Servicio financiero en Bélgica: Banque Degroof Petercam SA, Rue de l'Industrie 44, 1040 Bruselas

Otros corresponsales:

España: Banque Degroof Petercam SA, Rue de l'Industrie 44, 1040 Bruselas

El Consejo de administración.