

Model voor de periodieke informatieverschaffing ('periodic disclosure') voor de financiële producten, bedoeld in artikel 8, leden 1,2 en 2bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en in artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852.

Productbenaming: DNCA Invest Eurose

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 2138006QOV1HIQGA5J08

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- 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, waarbij een lijst van **ecologisch duurzame economische activiteiten** is vastgelegd. In de verordening is geen lijst van sociale duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Neen
<input type="checkbox"/> Het product heeft duurzame beleggingen verricht met een milieudoelstelling : ____% <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> In economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> In economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Het product heeft duurzame beleggingen verricht met een sociale doelstelling : ____%	<input checked="" type="checkbox"/> Het product bevorderde ecologische/sociale (E/S) kenmerken en had, hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstellingen had een 52,8% duurzaam beleggingsgehalte <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie : 27,5%. <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling : 25,3%. <input type="checkbox"/> Het product bevorderde E/S kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen .



In hoeverre zijn de door dit financiële product bevorderde ecologische en/of sociale kenmerken bereikt?

De kenmerken die door het Compartiment werden gepromoot, zijn governance, ecologische, sociale en maatschappelijke criteria.

Het beheerteam van het compartiment heeft gebruik gemaakt van de eigen analyse-tool voor ecologische, sociale en governance-aspecten : ABA (*Above and Beyond Analysis*).

In het kader van de promotie van deze kenmerken heeft het compartiment vooral rekening gehouden met de volgende ESG-kwesties :

- Ecologie : uitstoot van broeikasgassen, luchtvervuiling, watervervuiling, waterverbruik, grondgebruik.
- Sociaal: buitensporige beloning van leidinggevenden, genderongelijkheid, problemen rond gezondheid en veiligheid, kinderarbeid, enz.
- Governance: toezicht op corruptie en omkoping, belastingontduiking
- Globale rating van de ESG-kwaliteit.

In dit kader werd bij het beleggingsproces op basis van stock picking rekening gehouden met een interne rating op het vlak van verantwoord ondernemen dankzij een extra-financiële analyse via de ABA-tool, met een "best in universe"-aanpak (selectie van het beleggingsuniversum onafhankelijk van de sectorale activiteit).

Voor openbare emittenten houden het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende selectie rekening met de interne rating in verband met de verantwoordelijkheid van openbare emittenten, zoals het land, op basis van een extra-financiële analyse die wordt uitgevoerd met behulp van een intern door de Beheervenootschap ontwikkeld instrument, met een minimale ratingbenadering.

Het beleggingsproces van het Compartiment is gebaseerd op een selectie van het beleggingsuniversum waarbij een financiële en extra-financiële benadering wordt gecombineerd, met name door de uitsluiting van emittenten met een hoog risicoprofiel in termen van maatschappelijk verantwoord ondernemen of landenrating (met name een rating lager dan 2/10 in de eigen ESG-tool). Het compartiment heeft geen gebruik gemaakt van een benchmark om de door het compartiment bevorderde ESG-kenmerken te bereiken.

Duurzaamheids-indicatoren meten hoe de ecologische of sociale kenmerken die het financieel product promoot worden verwezenlijkt.

• **Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?**

Voor private emittenten werden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt :

- De score voor verantwoord ondernemen van de 'Above and Beyond Analysis' (ABA, de eigen tool): de belangrijkste duurzaamheidsindicator die door het compartiment werd gebruikt, is de ABA-score voor verantwoord ondernemen die onderverdeeld is in vier pijlers: aandeelhoudersverantwoordelijkheid, milieuverantwoordelijkheid, sociale verantwoordelijkheid, maatschappelijke verantwoordelijkheid.
- De blootstelling aan de transitie naar een duurzame economie: de beheersmaatschappij vult deze analyse aan met een evaluatie van de blootstelling van de ondernemingen aan de 'transitie naar een duurzame economie'. Deze rating is gebaseerd op vijf pijlers: demografische transitie, medische transitie, economische transitie, levenswijzetransitie en ecologische transitie.
- Blootstelling aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (DOD) van de VN: de beheersmaatschappij beoordeelt voor elke onderneming het aandeel van de inkomsten dat gekoppeld is aan één van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.
- Koolstofgegevens: koolstofvoetafdruk (ton CO2/geïnvesteerde M\$) van de portefeuille van het compartiment.
- Koolstofintensiteit (ton CO2/m\$ inkomsten) van de portefeuille van het compartiment.
- Het deel van de portefeuille van het compartiment dat belegd is in de door de beheersmaatschappij bijgehouden lijst van "worst offenders"; deze lijst bestaat uit de emittenten die vanuit maatschappelijk oogpunt het grootste risico lopen. Deze lijst wordt opgesteld op basis van grote controverses, na analyse door leden van het SRI-team, en na validatie door het Comité dat toezicht houdt op het duurzaam beleggen.

Prestaties van duurzaamheidsindicatoren voor private emittenten per 29/12/2023	
Duurzaamheidsindicatoren	Prestatie van de duurzaamheidsindicatoren
ABA-score verantwoord ondernemen	5,06/10
Blootstelling aan de transitie naar een duurzame economie	22,56% van de omzet
% Exposition aux ODD	22,56% van de omzet
Koolstofvoetafdruk	479
Koolstofintensiteit	941
% in de lijst van de « <i>worst offenders</i> »	0%

Voor openbare emittenten werden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt:

- De 'Above and Beyond Analysis' ('ABA', de eigen tool): een specifiek model om openbare emittenten te beoordelen op basis van vier pijlers: governance, ecologische, sociale en maatschappelijke criteria.
- Het klimaatprofiel: de beheersmaatschappij vult deze analyse aan met een beoordeling van het klimaatprofiel van de emittenten op basis van energiemix en evolutie, koolstofintensiteit en grondstoffenvoorraad.
- Koolstofintensiteit (ton CO₂/m\$ van de omzet) van de portefeuille van het Compartiment.
- Het aandeel van de portefeuille van het compartiment in de controversiële emittenten op basis van verschillende criteria zoals: respect voor vrijheid, kinderarbeid, mensenrechten, folterpraktijken, witwassen enz.

Prestaties van duurzaamheidsindicatoren voor publieke emittenten op 29/12/2023		
Duurzaamheidsindicatoren		Prestatie van de duurzaamheidsindicatoren
Publieke ABA- rating		5,40/10
Klimaatprofiel / energiemix	Bio & afval	8,60%
	Steenkool	3,34%
	Ruwe olie & LNG	36,06%
	Geothermie	1,77%
	Hydraulisch	2,44%
	Aardgas	33,33%
	Kernenergie	9,30%
	Turf	0,00%
	Hernieuwbare	5,16%
Koolstofintensiteit		223
% in offensieve internationale normen		0%

• **... en ten opzichte van voorafgaande perioden ?**

De gegevens voor 2022 en 2023 zijn niet vergelijkbaar omdat ze op kwartaalbasis worden berekend. Voor 2023 bleef de score voor maatschappelijk verantwoord ondernemen stabiel over de periode op 5,1 voor private emittenten. De ABA-rating voor publieke emittenten verbeterde van jaar tot jaar en steeg van 5,3 in 2022 naar 5,4 in 2023. Beide ratings voldoen aan de minimale verplichting (2/10). Het aandelengedeelte is teruggebracht zonder de gemiddelde rating van de portefeuille aan te tasten. Ondanks het grote aantal obligaties dat de portefeuille verlaat (omdat ze op vervaldag zijn gekomen) en het parallelle grote aantal nieuwe emissies, is er enerzijds minder turnover in termen van emittenten en heeft het beheerteam anderzijds getracht een actieve discipline te handhaven in zijn beleggingskeuzes.

De blootstelling aan duurzame transitie neemt licht toe (+4 punten: van 18,3% in 2022 naar 22,6% in 2023). Dit resultaat wordt verklaard door de verbeterde transparantie van bedrijven.

Er zijn geen Worst Offender-bedrijven in de portefeuille.

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

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het Compartiment waren de bijdragen van de ondernemingen waarin belegd wordt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (DOD).

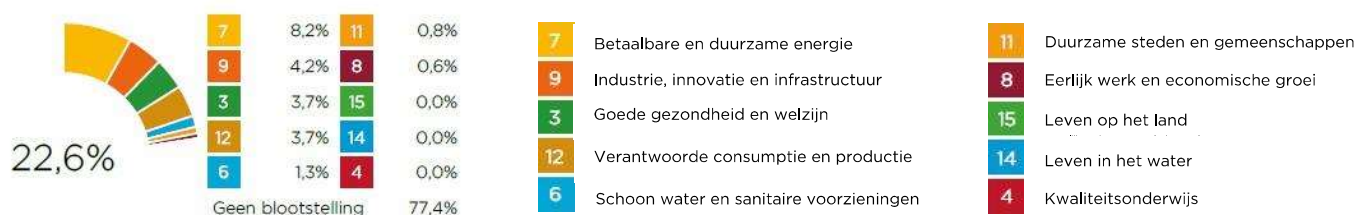
De toelatingsvoorwaarden zijn de volgende :

- minimaal 5% van de omzet die bijdraagt tot de DOD's, en aan de duurzame activiteit, volgens de interne duurzame classificatie van duurzame transitieactiviteiten (demografische transitie en/of gezondheidstransitie en/of economische transitie en/of leefstijltransitie en/of ecologische transitie).
- minimale rating voor verantwoord ondernemen van 2 op 10 (rekening houdend met de controverses en de ongunstige effecten (Principal Adverse Impact - PAI's)) in combinatie met het uitsluitingsbeleid, met integratie van het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan ecologische of sociale doelstellingen.
- minimale rating van 2 op 10 voor governance (praktijken inzake Corporate Governance).

De minimumrating van 2 op 10 (verantwoord ondernemen in de eigen ABA-tool) ligt in lijn met het beginsel 'geen ernstige afbreuk doen' aan de sociale of ecologische doelstellingen.

Blootstelling aan de DOD

(% van de omzet)



- **In hoeverre hebben de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gerealiseerd geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

De voornaamste ongunstige effecten (PAI) van de activiteiten van de ondernemingen op het milieu en sociale doelstellingen zijn rechtstreeks opgenomen in de ABA-rating voor verantwoord ondernemen (die de indicatoren voor negatieve impact op de duurzaamheidsfactoren in tabel 1 van aanhangsel 1 van de SFDR RTS bevat) en hebben mogelijk geleid tot een verlaging van de ABA-rating tot onder de minimum rating.

In overeenstemming met haar uitsluitingsbeleid heeft de beheermaatschappij de volgende uitsluitingen geïmplementeerd:

- thermische steenkool en niet-conventionele olie en gas: de beheermaatschappij heeft geleidelijk bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij termische kolen en niet conventionele olie en gas activiteiten;
- controversiële wapens: emittenten werden uit alle portefeuilles van de beheermaatschappij uitgesloten;
- niet-naleving van het Global Compact van de VN: emittenten die zich schuldig hebben gemaakt aan ernstige schendingen van de beginselen van het Global Compact van de Verenigde Naties werden opgenomen in de lijst van "Worst Offenders" van de beheermaatschappij en uitgesloten van alle portefeuilles.

De belangrijkste ongunstige effecten zijn de belangrijkste negatieve effecten van beleggingsbeslissingen op duurzaamheidsfactoren die verband houden met ecologische en sociale thema's en arbeidsomstandigheden, eerbiedig van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en omkoping.

Per 29 december 2023 zijn er geen schendingen vastgesteld en waren er geen bedrijven die betrokken waren bij thermische steenkool en niet-conventionele koolwaterstoffen opgenomen in de portefeuille van de beheermaatschappij.

- *Hoe is rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren ?*
Het gebruik van de 14 verplichte en 3 optionele PAI's (Principal Adverse Impacts) heeft bijgedragen tot de vaststelling van een score voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. Een minimumscore van 2 op 10 is in overeenstemming met de DNSH-aanpak (Do Not Cause Significant Harm to Social or Environmental Objectives), naast twee verplichte PAI's (PAI 10- UNGC Violation en PAI 14- controversiële wapens).
- *Waren duurzame beleggingen afgestemd op de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten? Details:*

Emittenten die de UN Global Compact-beginselen niet naleven, kregen een ongunstige beoordeling inzake verantwoord ondernemen in de ABA-tool.

Emittenten met controverses of ernstige afwijkingen van de Global Compact-beginselen (bv. mensenrechten, corruptiebestrijding, enz.) werden na een interne analyse uit de portefeuille verwijderd via de "Worst Offenders"-lijst.

Dankzij de hieronder beschreven interne aanpak kon de beheermaatschappij een lijst opstellen van ondernemingen die de OESO- en mensenrechtennormen schenden en door het Comité voor toezicht op duurzame investeringen als "ernstige schendingen" werden aangemerkt. Deze ondernemingen werden vervolgens opgenomen in een uitsluitingslijst van "Worst Offender", die verboden is voor investeringen.

Voor de analyse heeft de beheermaatschappij gebruik gemaakt van gegevens van externe gegevensverstrekkers om :

1. bedrijven met op « Norms based » waarschuwingen te verwijderen
2. niet-relevante ondernemingen te filteren,
3. de overtredingen binnen het toezichtcomité duurzame investeringen kwalitatief te analyseren,
4. bedrijven die als 'zware overtreders' worden aangemerkt op te nemen in de 'Worst Offender'-lijst.

Duurzame investeringen waren dan ook in overeenstemming met de OESO-richtsnoeren voor multinationale ondernemingen en de VN-richtsnoeren inzake bedrijfsleven en mensenrechten.

In de EU-taxonomie is het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" vastgesteld, dat inhoudt dat op taxonomie afgestemde beleggingen geen ernstige afbreuk mogen doen aan de doelstellingen van de EU-taxonomie en dat vergezeld gaan 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.

Evenmin mag een andere duurzame belegging milieu- of sociale doelstellingen significant ondermijnen.



Hoe is in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?

Voor private emittenten heeft het Compartiment rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren:

- De belangrijkste ongunstige effecten werden opgenomen in de beoordeling van verantwoord ondernemen,
- De beheermaatschappij heeft een beleid opgesteld voor het beheren van ongunstige duurzaamheidseffecten, waarbij de belangrijkste ongunstige effecten worden gemeten. Het beleid is er in de eerste plaats op gericht om de bijdragen aan de klimaatverandering (CO₂-uitstoot, CO₂-intensiteit, impliciete temperaturen) te controleren en te verminderen, in het kader van de doelstellingen van DNCA Finance inzake het klimaattraject.

Voor openbare emittenten heeft het Compartiment rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren:

- De analyse van de belangrijkste negatieve effecten werd opgenomen in de landenrating,
- De beheervenootschap heeft een beleid opgesteld voor het beheren van de ongunstige effecten op het gebied van duurzaamheid, waarbij de belangrijkste PAI's gemeten worden. Het beleid is in de eerste plaats gericht op het opvolgen van de bijdragen aan de klimaatverandering (CO₂-intensiteit), de sociale kwesties (landen die te kampen hebben met sociale schendingen, gemiddelde score voor inkomensongelijkheid) en de corruptie (gemiddelde corruptiescore).

Voornaamste ongunstige effecten (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Eenheid	Fonds		Referentie-index	
		Dekking	Waarde	Dekking	Waarde
PAI Corpo 1_1 - Uitstoot broeikasgassen niveau 1	T CO ₂	80%	121 677	100%	89 436
PAI Corpo 1_2 - Uitstoot broeikasgassen niveau 2	T CO ₂	80%	29 709	100%	29299
PAI Corpo 1_3 - Uitstoot broeikasgassen niveau 3	T CO ₂	80%	935 184	100%	1 142 874
PAI Corpo 1T - Totale uitstoot broeikasgassen	T CO ₂	80%	1 065 350	100%	1 262 486
PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk	T CO ₂ /millions d'euros investis	80%	479	100%	108
PAI Corpo 3 - Broeikasgasintensiteit	T CO ₂ /EUR million sales	89%	941	100%	967
PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen		11%	7%	12%	2%
PAI Corpo 5 - Aandeel van verbruik en productie van niet-hernieuwbare energie		84%	66%	100%	55%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat	GWh / EUR million sales	84%	0,4	100%	0,4
NACE					
PAI Corpo 7 - Activiteiten met een ongunstig effect op biodiversiteitgevoelige gebieden		4%	0%	1%	0%
PAI Corpo 8 - Lozingen in het water	T Water Emissions	2%	0	2%	4 094
PAI Corpo 9 - Ratio van gevaarlijk of radioactief afval	T Hazardous Waste	43%	748 532	66%	140 718
PAI Corpo 10 - Schendingen van UNGC- en OESO-beginselen		87%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO		87%	12%	100%	1%
PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in beloning tussen mannen en vrouwen		37%	14%	33%	12%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		87%	41%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens		87%	0%	100%	%
PAI Corpo OPT_1 - Watergebruik	m ³ /EUR mln sales	6%	1	11%	1
PAI Corpo OPT_2 - Recyclen van water		3%	0%	10%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Aantal verloren dagen door letsel, ongeval, overlijden of ziekte		34%	1 081	31%	79
PAI_GOVIES_1 - Broeikasgasintensiteit	Tons of CO ₂ e emissions per EUR million GDP	71%	223	100%	215
PAI_GOVIES_2_1 - Aantal investeringslanden met overtredingen van sociale normen		73%	0	100%	0
PAI_GOVIES_2_2 - Percentage investeringslanden met overtredingen van sociale normen		73%	0%	100%	0%
PAI_GOVIES_OPT_1 - Aandeel obligaties niet uitgegeven onder EU-wetgeving inzake duurzame obligaties op het vlak van milieu					
PAI_GOVIES_OPT_2 - Gemiddelde corruptiescore	Score (0 to 100)	71%	62	100%	69
PAI_GOVIES_OPT_3 - Gemiddelde score inkomensongelijkheid	Score (0 to 100)	71%	34	100%	33

Bron : MSCI



Wat waren de belangrijkste beleggingen van dit financieel product ?

De lijst bevat de beleggingen die het grootste aandeel beleggingen van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode

Belangrijkste beleggingen van de portefeuille per 29 december 2023

Belangrijkste beleggingen	Sector	% activa onder beheer	Land
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Staatsobligaties	4,36%	Italië
TotalEnergies SE	Energie	3,66%	Frankrijk
Spain Government Inflation Linked Bond	Overheidsobligaties	3,25%	Spanje
BNP Paribas SA	Banken	2,51%	Frankrijk
Societe Generale SA	Banken	2,46%	Frankrijk
Cie de Saint-Gobain	Bouw- en constructiematerialen	2,09%	Frankrijk
Sanofi	Gezondheid	1,81%	Frankrijk
STMicroelectronics NV	Technologie	1,69%	Nederland
Bouygues SA	Bouw en bouwmaterialen	1,62%	Frankrijk
CaixaBank SA	Banken	1,59%	Spanje
Orange SA	Telecommunicatie	1,51%	Frankrijk
Credit Agricole SA	Banken	1,37%	Frankrijk
Air Liquide SA	Chemie	1,36%	Frankrijk
Thales SA	Industriële goederen en diensten	1,22%	Frankrijk
iliad SA	Telecommunicatie	1,11%	Frankrijk



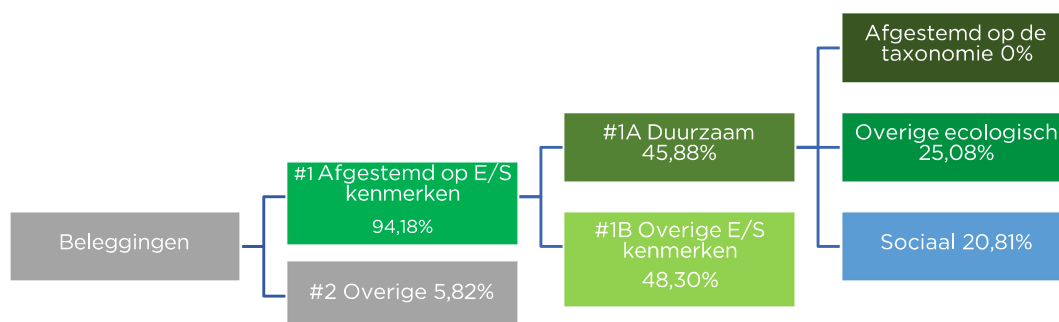
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

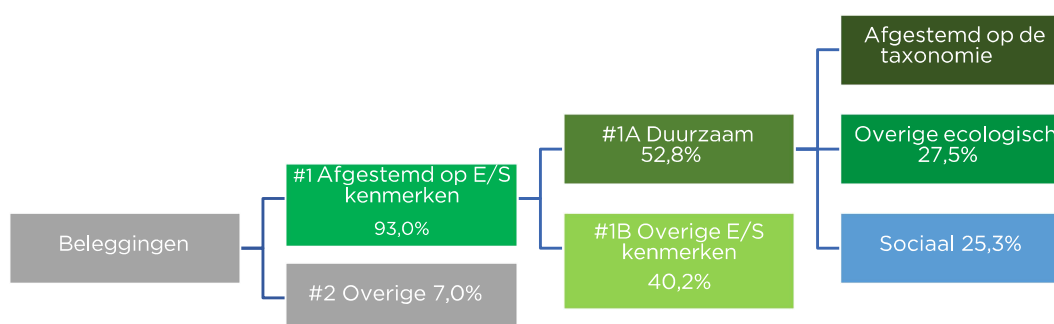
Per 29 december 2023 had het compartiment 93,0% van zijn nettoactiva belegd in activa met ecologische en sociale kenmerken. 52,8% van deze beleggingen werden beschouwd als duurzame beleggingen. Het resterende deel van de beleggingsportefeuille van het compartiment (#2 Overige) bestond uit financiële derivaten, aangehouden voor afdekking en/of efficiënt portefeuillebeheer, alsmede zichtdeposito's, geldmarktfondsen, geldmarktinstrumenten en andere deposito's voor liquiditeitsdoeleinden.

- **Wat was de asset allocatie?**

Eind 2022



Eind 2023



Voor het boekjaar 2023 lijkt de van onze gegevensverstrekkers ontvangen informatie na de eerste controles niet voldoende betrouwbaar om het deel van de investeringen te kwantificeren dat is afgestemd op de taxonomie.

DNCA Finance heeft er daarom voorzichtigheidshalve voor gekozen deze gegevens niet te gebruiken en de geconsolideerde afstemmingscijfers dit jaar niet mee te delen voor de middelen die niet aan dit criterium voldoen.

#1 Afgestemd op E/S kenmerken omvat de investeringen van het financiële product die worden gebruikt om de door het financiële product bevorderde milieu- of sociale kenmerken te bereiken. La catégorie

#2 Overige omvat de overige investeringen van het financiële product die niet zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken en evenmin als duurzame investeringen worden aangemerkt.

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

- De subcategorie **#1A Duurzaam** bevat duurzame investeringen met milieu- of sociale doelstellingen.
- De subcategorie **#1B Overige E/S kenmerken** omvat investeringen die zijn afgestemd op de milieu- of sociale kenmerken die niet als duurzame investeringen kunnen worden aangemerkt.

- ***In welke economische sectoren werd belegd?***

Er werd geïnvesteerd in de volgende economische sectoren :

Sectoren	% AUM
Banken	19,21%
Staatsobligaties	9,10%
Industriële goederen en diensten	7,90%
Bouw- en constructiematerialen	6,57%
Telecommunicatie	5,89%
Fabrikanten van auto's en uitrusting	5,46%
Gezondheid	4,94%
Energie	4,88%
Consumentenproducten en diensten	4,06%
Gemeenschapdiensten	3,76%
Technologie	3,33%
Financiële diensten	2,52%
Chemie	1,98%
Media	1,92%
Grondstoffen	1,36%
Verzekeringen	0,94%
Reizen en vrije tijd	0,85%
Voedsel, drank en tabak	0,76%
Detailhandel	0,72%
Persoonlijke verzorging, medicijnen en kruidenierswinkels	0,36%
Onroerend goed	0,11%

De bovenstaande sectorindeling kan verschillen van die in het periodiek financieel verslag

Om te voldoen aan de EU-taxonomie omvatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en een overschakeling op 100% hernieuwbare elektriciteit of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** omvatten de criteria uitgebreide regels inzake nucleaire veiligheid en afvalbeheer.

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

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



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

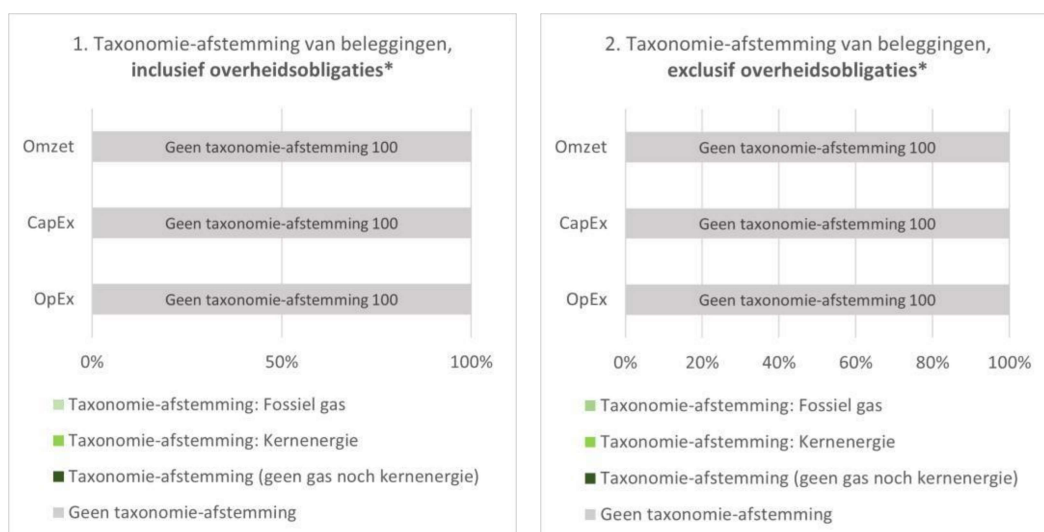
De tot op heden beschikbare gegevens van ondernemingen zijn nog niet volledig, alomvattend en betrouwbaar. DNCA Finance zal duurzame investeringen met een milieudoelstelling in overeenstemming met de EU-taxonomie publiceren zodra deze gegevens op het juiste kwaliteitsniveau beschikbaar zijn.

- **Is het financiële product overeenkomstig de EU-taxonomie geïnvesteerd in activiteiten op het gebied van fossiel gas en/of kernenergie?**

- Ja :
- In fossiel gas
 - In kernenergie

- Neen

De onderstaande grafieken tonen in het groen het beleggingspercentage afgestemd op de EU-taxonomie. Aangezien er geen geschikte methode is om te bepalen of overheidsobligaties* zijn afgestemd op de taxonomie, toont de eerste grafiek de afstemming op de taxonomie voor alle beleggingen van het financiële product, met inbegrip van overheidsobligaties, terwijl de tweede grafiek de afstemming op de taxonomie toont voor uitsluitend de beleggingen van het financiële product anders dan in overheidsobligaties.



* Voor deze grafieken omvatten 'overheidsobligaties' alle blootstellingen aan overheidsschulden.

- **Wat was het aandeel van de investeringen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

Niet van toepassing

- **Wat is het percentage investeringen dat is afgestemd op de EU-taxonomie in vergelijking met voorgaande verslagperioden??**

Niet van toepassing



Dit symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



Wat wat het aandeel van duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?

Het compartiment heeft 27,5% van zijn nettoactiva belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomieverordening van de EU (gezien het gebrek aan gegevens over de taxonomie is DNCA Finance van mening dat niet alle milieubeleggingen zijn afgestemd op de taxonomie van de EU).



Wat was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het compartiment heeft 25,3% van zijn nettoactiva belegd in activa die als “duurzame beleggingen” met een sociale doelstelling worden aangemerkt.



Welke beleggingen werden opgenomen in “#2 Overige” ? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?

Het compartiment kon beleggen in derivaten, deposito's, contanten en geldmarktfondsen. Deze instrumenten in categorie “#2 Andere” waren niet bedoeld om minimale milieu- of sociale garanties te bieden. Deze instrumenten konden door de beheermaatschappij worden gebruikt om de liquiditeit van het fonds te beheren of om een specifiek risico (bv. valutarisico) te beperken.

Er waren geen minimale milieu- of sociale waarborgen met betrekking tot deze activaklassen.



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

Samengevat bestond het investeringsproces uit 3 opeenvolgende fasen:

- De selectie van het universum via een dubbele financiële en extra-financiële benadering, met name door uitsluiting van waarden met een risicovol profiel op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (score van minder dan 2/10 in het eigen ESG-model) of met grote controverses;
- Toewijzing aan activaklassen op basis van de analyse van de beleggingsomgeving en de risicobereidheid van het beheerteam;
- Effectenselectie na een fundamentele analyse van emittenten vanuit het perspectief van de minderheidsaandeelhouder en/of obligatiehouder, rekening houdend met ESG-criteria en de waardering van de instrumenten.

De ABA-rating is een eigen analyse- en ratinginstrument voor verantwoord ondernemen waarmee bedrijven kunnen anticiperen op risico's, met name in hun interacties met hun stakeholders: werknemers, leveranciers, klanten, lokale gemeenschappen, aandeelhouders, enzovoort, ongeacht de sector waarin zij actief zijn.

Verantwoord ondernemen wordt geanalyseerd volgens 4 extra-financiële analyse-assen, rekening houdend met de ESG-criteria:

- Verantwoordelijkheid van de aandeelhouders (inclusief boekhoudkundige risico's, kwaliteit van het bestuur, kwaliteit van het management, enz.)
- Sociale verantwoordelijkheid (waaronder arbeidsomstandigheden, diversiteitsbeleid, ongevallenbeleid, opleidingsbeleid, enz.)
- Maatschappelijke verantwoordelijkheid (belastingoptimalisering, corruptie, respect voor lokale gemeenschappen of respect voor persoonsgegevens)
- Milieuverantwoordelijkheid (inclusief beleid inzake milieubeheer, aandacht voor biodiversiteitskwesties, enz.)

Deze interne analyse, gecombineerd met kwalitatief en kwantitatief onderzoek, leidt tot een score op 10.

Het engagementproces, dat de ESG-doelstellingen van het product moet ondersteunen, verloopt in verschillende fasen :

1. Doelstellingen vaststellen voor proactieve en reactieve betrokkenheid van emittenten bij de investeringen van DNCA Finance, voortbouwend op het systeem voor vroegtijdige waarschuwing dat is opgezet voor het beheer van duurzaamheidsrisico's en negatieve effecten.
2. Een engagementplan uitvoeren voor de vastgestelde engagementsdoelstellingen, het engagementproces monitoren en de resultaten meten.
3. De resultaten van engagementsacties integreren in investeringsbeslissingen.

Het proactieve engagement van DNCA Finance heeft tot doel ondernemingen via een permanente dialoog aan te moedigen tot een betere transparantie en een beter beheer van hun ESG-kwesties. Het reactieve engagementproces van DNCA Finance is een escalatieproces dat voortbouwt op het bestaande waarschuwingssysteem voor het beheer van duurzaamheidsrisico's en negatieve effecten. De engagementacties kunnen bestaan uit een verzoek om corrigerende maatregelen en een eventueel besluit tot desinvestering ("worst offenders"). DNCA Finance neemt ook deel aan collectieve initiatieven voor gecoördineerde en/of gezamenlijke acties ter bevordering van beste praktijken inzake systemische of transversale kwesties, met betrekking tot specifieke emittenten, ESG-kwesties die duurzaamheidsrisico's en/of negatieve duurzaamheidseffecten kunnen genereren, en naleving van de beginselen van de Task Force on Climate related Financial Disclosure (TCFD) en de Task Force on Nature related Financial Disclosure (TNFD).

Voorbeeld van engagement in 2023: Het decarboniseringstraject van DNCA Finance bestaat voornamelijk uit het decarboniseren van haar investeringen. We hebben ons gericht op TotalEnergies in het kader van onze engagementcampagne om de doelstellingen voor de vermindering van broeikasgasemissies op te volgen. Het bedrijf bevestigt zijn ambitie om 'Best in Class' in de sector te blijven voor wat betreft zijn doelstellingen op het gebied van koolstofneutraliteit. Het beheersen van het CO2-traject vormt de kern van de strategie van de groep (grote CAPEX-investeringen in hernieuwbare energie, verbetering van de energie-efficiëntie van bestaande faciliteiten, een langetermijnvisie op de energiemix in overeenstemming met het IEA, waarbij voor elk nieuw project of elke overname rekening wordt gehouden met Kg CO2 e/boe). We zijn van mening dat de groep een goed inzicht heeft in de problemen en uitdagingen die gepaard gaan met het decarbonisatietraject en dat de doelstellingen voor de korte en middellange termijn haalbaar zijn.



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

Het is niet de bedoeling dat de gekozen referentie-index is afgestemd op de milieu- en sociale ambities die door het financiële product worden gepromoot.

- ***In welk opzicht verschilt de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet van toepassing

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten aanzien van de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische en 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