

**Model voor de precontractuele informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852**

Productbenaming: DNCA INVEST - EUROSE

Identificatiecode voor juridische entiteiten: 2138006QOV1H1QGA5J08

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

**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 classificatie-systeem dat is vastgelegd in Verordening (EU) 2020/852, waarbij een lijst van **eco-logisch duurzame economische activiteiten** is vastgelegd. In de verordening is geen lijst van social duurzame economische activiteiten vastgesteld. Duurzame beleggingen met een milieudoelstelling kunnen al dan niet in overeenstemming zijn met de taxonomie.

### Heeft dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?

Ja

Neen

Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling worden gedaan: \_\_\_\_%

in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

Er zal een minimaal aandeel duurzame beleggingen met sociale doelstelling worden gedaan: \_\_\_\_%

Het product **promoot ecologische/sociale (E/S) kenmerken** en hoewel het geen duurzame beleggingen als doelstelling heeft, zal het een minimaal aandeel duurzame beleggingen van 20% behelzen

met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie

met een sociale doelstelling

Het product promoot E/S-kenmerken, maar zal geen duurzame beleggingen doen

### Welke ecologische en/of sociale kenmerken promoot dit financiële product?

De kenmerken die door het Compartiment worden gepromoot, zijn governance, ecologische, sociale en maatschappelijke criteria. Het beheer van het Compartiment is gebaseerd op de eigen analyse-tool voor ecologische, sociale en governance-aspecten: ABA (Above and Beyond Analysis).

In het kader van de promotie van deze kenmerken zal het Compartiment met name rekening houden met de volgende ESG-kwesties:

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

In dit kader, voor private emittenten, houden het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende *stock picking* rekening met een interne rating op het vlak van verantwoord ondernemen en duurzaamheid van ondernemingen op basis van een extra-financiële analyse via een eigen tool, intern ontwikkeld door de beheersmaatschappij met een *'best in universe'*-benadering. Er kan een sectorale oriëntatie zijn.



Voor openbare emittenten houden het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende *picking* rekening met een interne rating op het vlak van de verantwoordelijkheid van openbare emittenten, zoals landen, op basis van een extra-financiële analyse via een eigen tool, intern ontwikkeld door de beheersmaatschappij, met een benadering met een minimumrating.

Het Compartiment maakt geen gebruik van een benchmark om de ESG-kenmerken te bereiken die door het Compartiment worden gepromoot.

● **Met welke duurzaamheidsindicatoren wordt de verwezenlijking van elk van de door dit financiële product gepromote ecologische of sociale kenmerken gemeten?**

De duurzaamheidsindicatoren die door het Compartiment worden gebruikt, zijn voor private emittenten:

- De score voor verantwoord ondernemen van de 'Above and Beyond Analysis' (ABA, de eigen tool): de belangrijkste duurzaamheidsindicator die door het Compartiment wordt gebruikt, is de ABA-score (zie deel 'Beleggingsstrategie') voor verantwoord ondernemen en is onderverdeeld in vier pijlers: aandeelhoudersverantwoordelijkheid, milieuverantwoordelijkheid, sociale verantwoordelijkheid, maatschappelijke verantwoordelijkheid.
- De rating van 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 CO<sub>2</sub>/geïnvesteerde M\$) van de portefeuille van het Compartiment.
- Koolstofintensiteit (ton CO<sub>2</sub>/m\$ inkomsten) van de portefeuille van het Compartiment.

Voor openbare emittenten worden 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.
- Koolstofgegevens: koolstofvoetafdruk (ton CO<sub>2</sub>/M\$ schuld) van de portefeuille van het Compartiment.
- Koolstofintensiteit (ton CO<sub>2</sub>/m\$ BBP) 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.

● **Wat zijn de doelstellingen van de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen en hoe draagt de duurzame belegging bij tot die doelstellingen?**

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het Compartiment zijn de bijdragen van de ondernemingen waarin belegd wordt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (DOD). Deze ondernemingen moeten voldoen aan de volgende toelatingsvoorwaarden op basis van een 'pass-fail'-benadering (al dan niet vervulde voorwaarden):

- minimaal 5% van de omzet die bijdraagt tot de DOD's, volgens het interne taxonomie kader op basis van activiteiten van duurzame transitie (demografische transitie en/of medische transitie en/of economische transitie en/of levenswijzetransitie en/of ecologische transitie).

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

- 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 (zie hierna).
- 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.

### ***Hoe doen de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk beoogt te doen geen ernstige afbreuk aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?***

De ongunstige effecten van de activiteiten van de ondernemingen op ecologische en sociale doelstellingen zijn rechtstreeks opgenomen in de ABA-rating voor verantwoord ondernemen (die de indicatoren voor ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren integreert in tabel 1 van bijlage 1 van de SFDR RTS en kan leiden tot een verlaging van de ABA-score onder de minimumrating).

In deze context past de beheersmaatschappij in overeenstemming met haar uitsluitingsbeleid de volgende uitsluitingen toe:

- thermische steenkool en niet-conventionele olie en gas: de beheersmaatschappij zal ondernemingen die betrokken zijn bij activiteiten rond thermische steenkool en niet-conventionele olie en gas geleidelijk uitsluiten (zie het deel hieronder over de bindende elementen van de beleggingsstrategie van het Compartiment voor meer informatie)
- controversiële wapens: emittenten worden uitgesloten van alle portefeuilles van de beheersmaatschappij
- niet-naleving van het Global Compact van de VN: emittenten met ernstige schendingen van de principes van het Global Compact van de VN zijn opgenomen op de lijst van de beheersmaatschappij van 'Worst Offenders' en worden uitgesloten van alle portefeuilles

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

De belangrijkste ongunstige effecten (PAI) maken deel uit van de Key Performance Indicators (KPI) die voor de analyse worden verzameld. Emittenten met ernstige belangrijke ongunstige effecten scoren slecht voor de ABA-rating inzake verantwoord ondernemen. Een minimumrating van 2 op 10 is dus consistent met de GEAD-benadering (geen ernstige afbreuk doen aan de sociale of ecologische doelstellingen).

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

Emittenten die niet voldoen aan de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties krijgen in de ABA-tool een slechte rating voor verantwoord ondernemen.

Emittenten met controverses of met een ernstige schending van de Global Compact-principes van de VN (bijvoorbeeld mensenrechten of corruptiebestrijding) op basis van de interne benadering worden na een interne analyse uitgesloten van de portefeuille via de lijst van 'Worst Offenders'.

De 'interne benadering' zoals hieronder beschreven laat de beheersmaatschappij toe om een lijst op te stellen van emittenten waarvan werd vastgesteld dat ze in strijd zijn met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de leidende beginselen van de VN inzake bedrijfsleven en mensenrechten en waarvan het Ethisch Comité van de beheersmaatschappij heeft bepaald dat ze een 'ernstige inbreuk' hebben gepleegd. Deze emittenten zijn dus opgenomen op een uitsluitingslijst van de 'Worst Offenders' en hierin mag niet worden belegd.

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

Voor deze analyse maakt de beheersmaatschappij gebruik van de database van een externe gegevensleverancier om:

- 1) emittenten uit te lichten met op normen gebaseerde waarschuwingen;
- 2) niet relevante emittenten te filteren;
- 3) een kwalitatieve analyse te maken van de inbreuken door het Ethisch Comité van de beheersmaatschappij;
- 4) emittenten waarvan is vastgesteld dat zij een 'ernstige inbreuk' hebben gepleegd op te nemen op de lijst van 'Worst Offenders'.

**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

*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.

*Andere duurzame beleggingen mogen ook geen ernstige afbreuk doen aan milieu-of sociale doelstellingen.*



**Wordt in dit financiële product rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren?**



Ja

Voor private emittenten houdt het Compartiment rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

- De analyse van de belangrijkste ongunstige effecten maakt deel uit van de rating inzake verantwoord ondernemen (zie hieronder).
- De beheersmaatschappij implementeert een beleid inzake het beheer van ongunstige effecten op de duurzaamheid dat de PAI's meet. Het beleid is voornamelijk bedoeld om de bijdragen aan klimaatverandering (CO<sub>2</sub>-uitstoot, CO<sub>2</sub>-intensiteit, afgeleide temperatuur) te monitoren en te verminderen in het kader van de doelstellingen van het 'Klimaattraject' van DNCA Finance.

Voor openbare emittenten houdt het Compartiment rekening met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsfactoren.

- De analyse van de belangrijkste ongunstige effecten maakt deel uit van de rating van het land (zie hieronder).
- De beheersmaatschappij implementeert een beleid inzake het beheer van ongunstige effecten op de duurzaamheid dat de PAI's meet. Het beleid is voornamelijk bedoeld om de bijdragen aan klimaatverandering (CO<sub>2</sub>-intensiteit) en sociale kwesties (land schuldig aan maatschappelijke schending, gemiddelde score voor inkomensongelijkheid) en corruptie (gemiddelde corruptiescore) te monitoren.

*Meer informatie vindt u in het jaarverslag over het Compartiment.*



Neen



**De beleggingsstrategie** stuurt beleggingsbeslissingen op basis van factoren zoals beleggingsdoelstellingen en risicotolerantie.

### Welke beleggingsstrategie hanteert dit financiële product?

Het beleggingsproces is gebaseerd op de volgende drie fasen:

- selectie van het beleggingsuniversum met een combinatie van een financiële en extra-financiële benadering, in het bijzonder door emittenten uit te sluiten met een hoog risicoprofiel op het vlak van verantwoord ondernemen (rating lager dan 2/10 in de eigen ESG-tool) of belangrijke controverses;
- de toewijzing van activaklassen afhankelijk van de analyse van de beleggingsomgeving en de risicobereidheid van het beheersteam, en
- de selectie van effecten op basis van een fundamentele analyse vanuit het standpunt van de minderheidsaandeelhouder en/of obligatiehouder, rekening houdend met ESG-criteria en de waardering van instrumenten.

### De ABA-score: eigen analysetool en rating inzake verantwoord ondernemen

Verantwoord ondernemen is een nuttige bron van informatie om de risico's van bedrijven te kunnen anticiperen. Het houdt met name rekening met de manier waarop de stakeholders met elkaar in contact staan: werknemers, bevoorradingsketens, klanten, lokale gemeenschappen en aandeelhouders ... en dat in elke sector.

De ABA-analyse inzake verantwoord ondernemen is onderverdeeld in vier pijlers:

- Aandeelhoudersverantwoordelijkheid (raad van bestuur en algemeen management, boekhoudpraktijken en financiële risico's, enz.),
- milieuverantwoordelijkheid (ecologische voetafdruk van de productieketen en productlevenscyclus of verantwoorde levering, energieverbruik en waterverbruik, CO2-uitstoot van de onderneming en afvalbeheer enz.),
- verantwoordelijkheid ten aanzien van de ethiek en arbeidsomstandigheden van de werknemers in de productieketen, behandeling van werknemers – veiligheid, welzijn, diversiteit, werknemersvertegenwoordiging, lonen, kwaliteit van de verkochte producten of diensten enz.) en,
- maatschappelijke verantwoordelijkheid (productkwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid, respect voor lokale gemeenschappen en mensenrechten enz.).

Elke pijler krijgt een aparte rating van de beheersmaatschappij en wordt gewogen op basis van hoe relevant die is voor de beoogde onderneming. Elke pijler is onderverdeeld in een reeks criteria die worden geselecteerd op basis van de relevantie (correlatie met de economische prestaties). Er zijn er in totaal ongeveer 25 (zoals vermeld in onderstaande tabel). Enkele van deze criteria zijn de kwaliteit van de evaluatie van de Raad van bestuur, de verloning van de CEO, de impact op biodiversiteit, het klimaatbeleid en de energie-efficiëntie enz.

Verantwoordelijkheid	Criteria	Indicators	
Aandeelhoudersverantwoordelijkheid	Respect voor minderheidsaandeelhouders	Controlestructuur	
		Maatregelen om overnamebiedingen tegen te gaan, beperking van stemmen	
	Kwaliteit van het management	Omvang en samenstelling van het Uitvoerend Comité	
		Rotatie van de bedrijfsleiders, controlemechanismen	
		Kwaliteit van de strategie	
	Onafhankelijkheid van de Raad en de Comités	Mate van onafhankelijkheid van de Raad en haar Comités	
		Scheiding van bevoegdheden van de CEO/voorzitter	
		Samenstelling en omvang van de Raad, vergoedingen en aanwezigheid	
	Vergoeding van de CEO	Transparantie van de vergoeding	Variabele vergoeding in overeenstemming met doelstellingen en resultaten

		ESG-criteria in de variabele vergoeding
	Boekhoudrisico's	Historiek van boekhoudkundige onregelmatigheden (10 jaar)
		Wijziging boekhoudmethodes/rapportering
		Onafhankelijkheid van de wettelijke auditors
	Kwaliteit van de financiële verslaggeving	Vertrouwen in begeleiding en transparantie
		Historiek van winstwaarschuwingen
		Toegankelijkheid van het management
Milieu-verantwoordelijkheid	Milieubeheer	Milieubeheersysteem
		(MBS) en reikwijdte van rapportage
		Kwaliteit en consistentie van rapportage, gekwantificeerde doelstellingen
		Governance: specifieke directeur
	Klimaatbeleid en energie-efficiëntie	Implementatie van een energie-efficiëntie-beleid
		Nauwkeurige rapportage en gekwantificeerde doelstellingen
	Regelgeving en certificering	Procescertificering
		Integratie van reguleringen in de sector
		Historiek van industriële ongevallen
	Impact op biodiversiteit en externe factoren	Beheer van positieve bijdragen aan biodiversiteit en rapportage
		Integratie van upstream-problemen in projecten
		Historiek van vervuiling of overlast
Sociale verantwoordelijkheid	Bedrijfscultuur en hr-management	Positie van hr in de hiërarchie van de onderneming
		Type leiderschap en cultuur
		Groei-model en beheer van de herstructureringen
	Gezondheid en veiligheid	Oprichting van comités en procedures voor hygiëne, veiligheid en arbeidsomstandigheden
		Historiek van arbeidsongevallen, rapportageniveau
		Transparantie en reikwijdte van indicatoren
	Arbeidsverhoudingen en arbeidsomstandigheden	Kwaliteit van de sociale dialoog, stakingsdagen, absentieïsme
		Historiek van sociale conflicten
		Kwaliteit van arbeidsomstandigheden en naleving van wetgeving
	Opleiding en loopbaanbegeleiding	Opleidingsplan en leeftijdspiramide
		Sectorspecifieke transitie-uitdagingen
		Anciënniteit van werknemers en beleid inzake interne mobiliteit
	Bevordering van diversiteit	Aandeel vrouwen onder werknemers
		Aandeel vrouwen in managementteams
		Programma om talent aan te trekken
	Aantrekkelijkheid en aanwerving	Aantrekkelijkheid van de sector van de onderneming (Glassdoor-score, gemiddeld loon/VTE)
Programma om talent aan te trekken		
Vermogen om mensen met belangrijke competenties aan te werven		
Maatschappelijke verantwoordelijkheid	Kwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid van producten	Proces voor kwaliteitscontrole van producten
		Historiek van kwaliteitsgebreken
		Uitdagingen inzake veiligheid van de consument
	Innovatiecapaciteit	Intern of extern R&D-beheer
		Prijsflexibiliteit en kracht van het merk
		Productvernieuwing, sectorrisico en grote tekorten
	Beheer van de toeleveringsketen	Controle en model van de toeleveringsketen (geïntegreerd of veel uitbesteding)

	Historiek van gebreken in de toeleveringsketen
Klanttevredenheid en winst van marktaandeel	Beleid om klanttevredenheid op te volgen
	Evolutie PDM
	Kwaliteit van het b2b-distributienetwerk
	Historiek van klantenklachten
Respect voor lokale gemeenschappen en mensenrechten	Respect voor mensenrechten, vergemakkelijken van het recht om te werken
	Integratie van lokale gemeenschappen
	Historiek van lokale conflicten
Cyberveiligheid & bescherming van persoonsgegevens	Gebruik van persoonsgegevens als bedrijfsmodel
	Bescherming van gevoelige gegevens en privacy
	Beschermingsmechanismen tegen cyberaanvallen
Corruptie en bedrijfsethiek	Governance en proces ter preventie van corruptie
	Activiteiten in risicolanden
	Historiek van corrupte of onethische praktijken

Bovendien wordt het toezicht op het niveau van de controverserige rechtstreeks in aanmerking genomen bij de rating inzake verantwoord ondernemen en dit kan die rating beïnvloeden.

Deze diepgaande analyse, waarbij kwalitatief en kwantitatief onderzoek wordt gecombineerd, leidt tot een score op 10.

Voor beleggingen in overheidsobligaties wordt deze activaklasse bovendien onderworpen aan een extrafinanciële analyse in 7 dimensies, bestaande uit:

- Governance: Rechtsstaat, eerbiediging van de vrijheden, kwaliteit van de instellingen en het regelgevend kader
- Politiek: Democratisch leven
- Gezondheid: Demografie en levenskwaliteit
- Onderwijs en opleiding
- Sociale cohesie: Ongelijkheid, werkgelegenheid, sociale bescherming
- Het klimaat: risico's en energiebeleid
- Ecosystemen: hulpbronnen en bescherming

Alle beleggingen in deze activaklasse worden onderworpen aan een grondige analyse van deze dimensies en een rating waarmee rekening wordt gehouden bij de beleggingsbeslissing.

● **Welke bindende elementen van de beleggingsstrategie zijn bij het selecteren van de beleggingen gebruikt om te voldoen aan alle ecologische en sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

Eenzijds past het Compartiment haar strategie toe binnen twee bindende elementen: uitsluitingen toegepast op de beheersmaatschappij en de specifieke uitsluitingen gekoppeld aan de strategie.

1. Uitsluitingen toegepast op de beheersmaatschappij:

- Uitsluiting op basis van inbreuken op het Global Compact van de Verenigde Naties: na analyse en beslissing door de beheersmaatschappij worden ondernemingen door de beheersmaatschappij opgenomen op een lijst van 'Worst Offenders' en uitgesloten van alle portefeuilles
- Uitsluiting in verband met de verbintenis van de beheersmaatschappij om niet te beleggen in activiteiten rond niet-conventionele olie en gas en steenkool op basis van sectoractiviteiten, volgens onderstaande tabel:

Activiteiten	Uitsluiting vanaf maart 2022	Emittenten met statutaire zetel in de Europese Unie of in de OESO		Emittenten met statutaire zetel buiten de OESO	
		Uitsluiting vanaf december 2027	Uitsluiting vanaf december 2030	Uitsluiting vanaf december 2030	Uitsluiting vanaf december 2040
<b>Thermische steenkoolproductie</b>	Vanaf 10% van de omzet	Vanaf 5% van de omzet	Definitieve uitstap (0% van de inkomsten)	Vanaf 5% van de omzet	Definitieve uitstap (0% van de inkomsten)
<b>Elektriciteits-opwekking op basis van steenkool</b>	Vanaf 10% van de omzet	Vanaf 5% van de omzet	Definitieve uitstap (0% van de inkomsten)	Vanaf 5% van de omzet	Definitieve uitstap (0% van de inkomsten)

Activiteiten	Uitsluiting vanaf december 2027	Uitsluiting vanaf december 2027	Uitsluiting vanaf december 2030	Uitsluiting vanaf december 2040
<b>Productie van onconventionele olie of gas</b>	Vanaf 10% van de omzet	Vanaf 5% van de omzet	Definitieve uitstap (0% van de inkomsten)	Vanaf 5% van de omzet

2. Specifieke uitsluitingen gekoppeld aan de strategie toegepast door het Compartiment:

- Uitsluitingen van emittenten met een 'ernstig risico'-profiel op het vlak van verantwoord ondernemen. Deze categorie omvat ondernemingen met een rating inzake verantwoord ondernemen van minder dan 2 op 10 binnen onze interne rating.)
- Sectorale uitsluitingen zoals gedefinieerd in het 'Uitsluitingsbeleid' van de beheersmaatschappij

De hierboven vermelde toegepaste uitsluitingen die verder worden beschreven in het 'Uitsluitingsbeleid' en 'Beleid inzake verantwoord beleggen' van de beheersmaatschappij zijn bindend en meer details daarover zijn beschikbaar op de website van de beheersmaatschappij (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>). Gedetailleerde informatie over het uitsluitingsbeleid van het Compartiment is op verzoek ook beschikbaar bij de beheersmaatschappij.

Bovendien wordt een strikt beleid inzake de uitsluiting van controversiële wapens en sectorale uitsluiting gehanteerd dat beschikbaar is op de website van de beheersmaatschappij (<https://www.dnca-investments.com/lu/areas-of-expertise/sri>).

Anderzijds is het Compartiment ook verplicht om te voldoen aan zijn minimale aandeel van 20% duurzame beleggingen.

- **Wat is het toegezegde minimumpercentage voor het beperken van de beleggingsruimte overwogen vóór de toepassing van die beleggingsstrategie?**

Het Compartiment past een minimale reductie toe van het beleggingsuniversum van 20%.

- **Wat is het beoordelingsbeleid voor praktijken op het gebied van goed bestuur van de ondernemingen waarin is belegd?**

Voor private emittenten is governance een van de beoordelingsassen van verantwoord ondernemen: aandeelhoudersverantwoordelijkheid. Dit krijgt een rating op 10 op basis van 6 criteria: gezonde managementstructuren (d.w.z. de kwaliteit van het management, de raad en de comités van de emittent), de algemene bezoldiging van het personeel van emittenten (met focus op de bezoldiging van de CEO) en naleving van de fiscale wetgeving (aanpassing van het belastingtarief aan de lokale

Praktijken op het gebied van **goed bestuur** omvatten goede managementstructuren, betrekkingen met werknemers, beloning van het personeel en naleving van de belastingwetgeving.



economische aanwezigheid, aanwezigheid in belastingparadijzen, evolutie van het belastingtarief over 10 jaar), een goede relatie met de werknemers, de kwaliteit van de financiële communicatie, de boekhoudrisico's en het respect voor minderheidsaandeelhouders. Ongeveer dertig KPI's maken het mogelijk om de governancepraktijken in verband met deze 6 criteria te beoordelen. Daarnaast hebben controverses met betrekking tot goede governancepraktijken een invloed op de algemene rating.

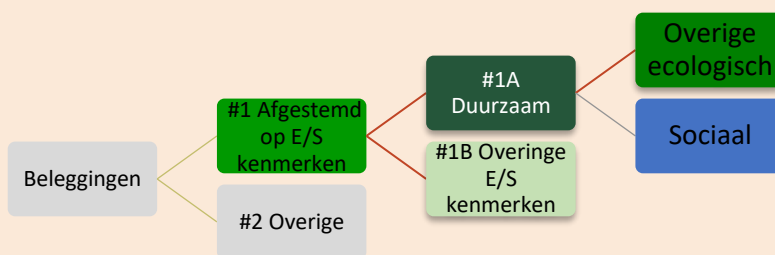
Voor openbare emittenten is governance een van de beoordelingsassen. Dit krijgt een rating op 10 op basis van 4 pijlers: rechtsstaat en eerbiediging van vrijheden, kwaliteit van instellingen en regelgevend kader, democratisch leven en militaire status en defensie. Ongeveer twintig KPI's maken het mogelijk om de governancepraktijken in verband met deze 4 pijlers te beoordelen.



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

### Welke activa-allocatie is er voor dit financiële product gepland?

Het Compartiment wil minstens 80% van zijn nettoactiva beleggen in beleggingen in overeenstemming met de ecologische en sociale kenmerken die het promoot en 20% daarvan wordt rechtstreeks belegd in duurzame beleggingen. Het resterende deel van de nettoactiva van het Compartiment (#2 Overige) zal bestaan uit afgeleide financiële instrumenten, deposito's op zicht, geldmarktfondsen, geldmarktinstrumenten en andere deposito's die worden gebruikt met het oog op hedging en efficiënt portefeuillebeheer en om de liquiditeit van de portefeuille te beheren of om een specifiek financieel risico te beperken.



**#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.

**#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.

### Op welke wijze voldoet het gebruik van derivaten aan de ecologische of sociale kenmerken die het financiële product promoot?

Het Compartiment belegt niet in afgeleide financiële instrumenten om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die het promoot.



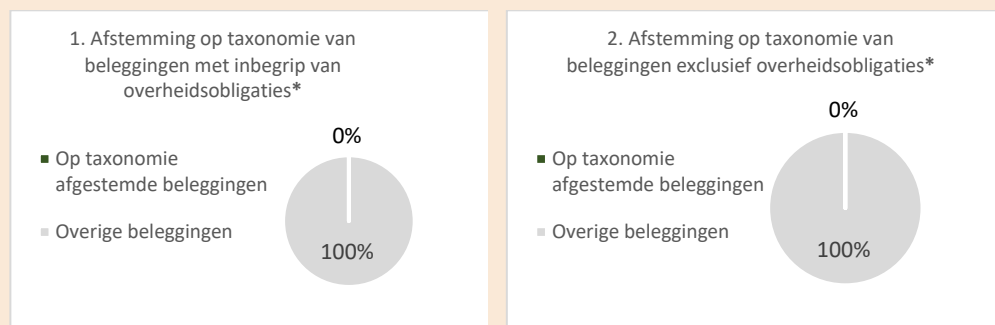
### In welke minimale mate zijn duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?

Niet van toepassing

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groen activiteiten van ondernemingen waarin is belegd weerspiegelen;
- de **kaptiaaluitgaven** (CapEx) die laten zien welke groene beleggingen worden gedaan door de ondernemingen waarin is belegd bv. voor een transitie naar een groene economie;
- de **operational uitgaven** (OpEx) die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin

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



\* Voor deze grafieken omvatten "staatsobligaties" alle blootstellingen aan staatsschulden.

**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.

● **Wat is het minimumaandeel beleggingen in transitie- en faciliterende activiteiten?**

0%



**Wat is het minimumaandeel duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de EU-taxonomie?**

Het Compartiment legt geen minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling ('E'-pijler) vast, hoewel het aandeel van duurzame beleggingen ('E'- en/of 'S'-pijlers) ten minste 20% van zijn directe beleggingen vertegenwoordigt (totale activa exclusief afgeleide producten, cash, cashequivalenten en geldmarktfondsen). Het Compartiment belegt zowel in ecologische als sociale doelstellingen zonder zich te verbinden tot een minimumaandeel van duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die niet in overeenstemming zijn met de Europese taxonomieverordening.

**Wat is het minimumaandeel van sociaal duurzame beleggingen?**

Het Compartiment legt geen minimumaandeel duurzame beleggingen met sociale doelstelling ('S'-pijler) vast, hoewel het aandeel van duurzame beleggingen ('E'- en/of 'S'-pijlers) ten minste 20% van zijn directe beleggingen vertegenwoordigt (totale activa exclusief afgeleide producten, cash, cashequivalenten en geldmarktfondsen). Het Compartiment belegt zowel in ecologische als sociale doelstellingen zonder zich te verbinden tot een minimumaandeel van duurzame beleggingen met een sociale doelstelling.

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

Het Compartiment kan beleggen in afgeleide financiële instrumenten, deposito's op zicht, geldmarktfondsen, geldmarktinstrumenten en andere deposito's opgenomen onder '#2 Overige'. Deze instrumenten kunnen door de beheersmaatschappij worden gebruikt om de liquiditeit van de portefeuille te beheren of om een specifiek financieel risico (bijvoorbeeld valutarisico) te verminderen.

Er zullen geen minimale ecologische of sociale waarborgen worden geboden met betrekking tot dergelijke activa.



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.





Is er een specifieke index als referentiebenchmark aangewezen om te bepalen of dit financiële product is afgestemd op de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

De referentie-benchmark van het Compartiment is niet bedoeld om consistent te zijn met de ecologische of sociale kenmerken die het Compartiment promoot.

**Referentiebench-marks** zijn indices waarmee wordt gemeten of het financiële product voldoet aan de ecologische of sociale kenmerken die dat product promoot.

- **Hoe wordt de referentiebenchmark doorlopend afgestemd op alle ecologische of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?**

N.v.t.

- **Hoe wordt de afstemming van de beleggingsstrategie op de methodologie van de index doorlopend gewaarborgd?**

N.v.t.

- **In welk opzicht verschilt de aangewezen index van een relevante brede marktindex?**

N.v.t.

- **Waar is de voor de berekening van de aangewezen index gebruikte methodologie te vinden?**

N.v.t.



**Waar is er online meer productspecifieke informatie te vinden?**

**U vindt meer productspecifieke informatie op de website:**

<https://www.dnca-investments.com/lu/funds/dnca-invest-eurose/units/a-lu0284394235> door te klikken op het deel 'Documents' en de ESG-informatie te raadplegen in de onderafdeling 'SRI Documents'.