

**Bijlage V** - Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 9, leden 1 tot en met 4 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 5, eerste alinea, van Verordening (EU) 2020/852

**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.



**Duurzaamheidsindicatoren** meten hoe de duurzaamheidsdoelstellingen van dit financiële product worden verwezenlijkt.

Productnaam: **Athora DNCA Invest Beyd Semperosa A**

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI): **549300P6DGTSW7T4VE49**

## Duurzamebeleggingsdoelstelling

### Heeft dit financiële product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

**Ja**

**Nee**

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling gedaan : 51.8%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden 7.8%

in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden 44.0%

Dit product heeft de volgende duurzame beleggingen met een sociale doelstelling gedaan: 41.1%

Dit product promootte ecologische/sociale (E/S) kenmerken.

Hoewel duurzame beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van \_\_\_% duurzame beleggingen

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie als ecologisch duurzaam gelden

met een ecologische doelstelling in economische activiteiten die volgens de EU-taxonomie niet als ecologisch duurzaam gelden

met een sociale doelstelling

Dit product promootte E/S-kenmerken, maar heeft niet duurzaam belegd.

## In hoeverre is de duurzamebeleggingsdoelstelling van dit financiële product behaald?

Het onderliggende fonds werd beheerd met inachtneming van verantwoorde en duurzame principes en richtte zich op emittenten met een aanzienlijke blootstelling als percentage van hun inkomsten aan de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties, met een minimumdrempel van 50% van de geconsolideerde inkomsten in de portefeuille. met uitzondering van contant geld, derivaten en geldmarktcompartimenten).

De strategie was gericht op een koolstofarme economie die deel uitmaakt van een aanpak om zich te richten op een temperatuurtraject dat beperkt is tot 2°C tegen 2100 en leidt tot een koolstofvoetafdruk van de portefeuille die lager is dan die van de referentie-index.

Om in aanmerking te komen voor het beleggingsuniversum voldeden emittenten aan de volgende criteria op basis van een "positieve/negatieve" benadering:

- Minimaal 5% van de omzet blootgesteld aan de SDGs, volgens het raamwerk van de interne classificatie van Duurzame Transitie-activiteiten (demografische transitie, en/of gezondheidstransitie, en/of economische transitie, en/of levensstijltransitie en/of ecologische transitie ) zoals hieronder beschreven,
- Minimale score van 4 op 10 op het gebied van Corporate Responsibility (rekening houdend met controverses en belangrijkste negatieve gevolgen (“PAI”) gecombineerd met het uitsluitingsbeleid, waarin het principe “Doe geen significante schade” is opgenomen voor welke milieu- of sociale situatie dan ook doelstelling (zie hieronder)).
- Minimale score van 2 op 10 op het vlak van governance (corporate governance praktijken).

Het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende aandelenselectie maken dus gebruik van een interne rating in termen van bedrijfsverantwoordelijkheid en bedrijfsduurzaamheid, gebaseerd op een extra-financiële analyse via een eigen instrument dat intern is ontwikkeld, met de methode ‘best in universe’ (selectie van het beleggingsuniversum). op basis van criteria voor maatschappelijk verantwoord ondernemen, zonder rekening te houden met sectorale activiteiten). Het compartiment heeft elke emittent met een ABA-score lager dan 4/10 uitgesloten. Het is mogelijk dat er sprake was van een sectorvooroordeel.

Bovendien paste het compartiment het uitsluitingsbeleid van de beheermaatschappij toe.

Het onderliggende fonds heeft geen referentie-index gebruikt om de duurzame doelstelling van het onderliggende fonds te verwezenlijken.

- ***Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?***

De duurzaamheidsindicatoren die door het onderliggende fonds voor particuliere emittenten werden gebruikt, waren:

- De Corporate Responsibility-rating van de eigen ABA-tool (Above and Beyond Analysis): de belangrijkste duurzaamheidsindicator die door het compartiment wordt gebruikt, is de ABA Corporate Responsibility-rating, onderverdeeld in vier pijlers: aandeelhoudersverantwoordelijkheid, ecologische verantwoordelijkheid, sociale verantwoordelijkheid en sociale verantwoordelijkheid.
- Blootstelling aan de transitie naar een duurzame economie: de beheermaatschappij rondt haar analyse af met een beoordeling van de blootstelling van bedrijven aan de transitie naar een duurzame economie. Deze tentoonstelling is gebaseerd op vijf pijlers: de demografische transitie, de gezondheidstransitie, de economische transitie, de levensstijltransitie en de ecologische transitie.
- Blootstelling aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG’s) van de VN: de beheermaatschappij evalueert voor elk bedrijf het omzetaandeel dat is gekoppeld aan een van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.
- “Carbon”-gegevens: CO<sub>2</sub>-voetafdruk (ton CO<sub>2</sub>/M\$ geïnvesteerd) van de portefeuille van het compartiment.
- Koolstofintensiteit: (t CO<sub>2</sub>/m\$ omzet) van de portefeuille van het compartiment.
- Het deel van de portefeuille van het onderliggende fonds dat is belegd in de lijst van 'Slechtste overtreders' die wordt bijgehouden door de beheermaatschappij; Deze lijst bestaat uit de emittenten die het meeste risico lopen vanuit het oogpunt van sociale verantwoordelijkheid. Deze lijst komt tot stand op basis van grote controverses, na analyse door leden van het ISR-team en na validatie door de Monitoring Commissie Duurzaam Beleggen.

**Prestaties van duurzaamheidsindicatoren voor particuliere emittenten vanaf 29/12/2023**

Duurzaamheidsindicatoren	Prestaties van duurzaamheidsindicatoren	Doel bereikt	Resultaten 2022
ABA-verantwoordelijkheidsnota	6,77/10	OK	6,92/10
Blootstelling aan de transitie naar een duurzame economie	63,02% omzet	OK	59,16% omzet
% Blootstelling aan SDG's	63,02% omzet	OK	59,16% omzet
Koolstofvoetafdruk	341	OK	74,82
Koolstofintensiteit	731	OK	157.05
% in de lijst van "Slechtste overtreders"	0%	OK	0%

- ... en in vergelijking met voorafgaande perioden?**

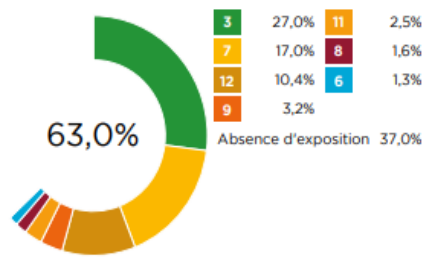
De gegevens voor 2022 en 2023 zijn niet vergelijkbaar, aangezien deze laatste op kwartaalbasis worden berekend.

Voor het boekjaar 2023 bleef de rating van maatschappelijk verantwoord ondernemen stabiel over de periode en respecteerde de minimale verbintenis (4/10). De lage omloopsnelheid van de portefeuille (6 nieuwe aandelen in 2023 voor 5 exits) verklaart dit resultaat gedeeltelijk. De vijf verkochte aandelen hadden ook een lagere rating dan het algemene portefeuillegemiddelde. Bovendien maakt het overtuigingsbeheer van de portefeuille het mogelijk een top 10 weer te geven die ruim 40% van het onderliggende fonds vertegenwoordigt. Deze belangrijkste overtuigingen komen in de overgrote meerderheid naar voren met hoge ratings, die bijdragen aan de gemiddelde rating van de portefeuille en met weinig variatie van jaar tot jaar, wat getuigt van beheerste risico's en een stabiel ESG-momentum.

De blootstelling aan duurzame transities is licht toegenomen (+4 punten) en respecteert het minimale commitment (>50%). Dit resultaat kan worden verklaard door de verbetering van de bedrijfstransparantie, de implementatie van de taxonomie (bijvoorbeeld: Iberdrola, +20 omzetspunten) en de integratie van bepaalde waarden met een sterke exposure (bijvoorbeeld: EssilorLuxottica en Astrazeneca in de gezondheidssector, EDPR in de duurzame energiesector of zelfs RELX in de onderwijssector).

De koolstofintensiteit en de koolstofvoetafdruk zijn met de implementatie van scope 3 in de berekeningen aanzienlijk toegenomen ten opzichte van het voorgaande jaar. Niettemin blijft de doelstelling bereikt met maatregelen lager dan de referentie-index waarop ook scope 3 is geïntegreerd.

Er zijn geen bedrijven aanwezig in de portefeuille die behoren tot de lijst van Slechtste Overtreders.

**Exposition aux ODD**  
 (% de chiffre d'affaires)


1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces. 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs.

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.

- **Hoe hebben duurzame beleggingen geen ernstige afbreuk gedaan aan duurzamebeleggingsdoelstellingen?**

De belangrijkste negatieve impacts ("PAI") van bedrijfsactiviteiten op het milieu en de sociale doelstellingen zijn rechtstreeks geïntegreerd in de ABA Corporate Responsibility-rating (die indicatoren integreert van negatieve impacts op duurzaamheidsfactoren uit Tabel 1 van Bijlage 1 van de RTS SFDR) en kan hebben geleid tot een verlaging van de ABA-rating tot onder de minimumrating.

In deze context heeft de Beheermaatschappij, in overeenstemming met haar uitsluitingsbeleid, de volgende uitsluitingen geïmplementeerd:

- Thermische steenkool en onconventionele olie en gas: de Beheermaatschappij heeft geleidelijk bedrijven uitgesloten die betrokken zijn bij activiteiten in verband met thermische steenkool en onconventionele olie en gas;
- Controversiële wapens: emittenten werden uitgesloten van alle portefeuilles van de Beheermaatschappij;
- Niet-naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties: emittenten die zich schuldig hadden gemaakt aan ernstige schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties, werden opgenomen in de lijst van de Beheermaatschappij met de 'Ergste Overtreders' en uitgesloten van alle portefeuilles.

De minimumscore van 4 op 10 (Corporate Responsibility in de eigen ABA-tool) komt overeen met de doelstelling om sociale of ecologische doelstellingen niet significant te schaden. Op 29 december 2023 zijn er geen overtredingen vastgesteld en zijn er geen bedrijven die betrokken zijn bij thermische steenkool en onconventionele koolwaterstoffen opgenomen in de portefeuille van de beheermaatschappij.

In 2023 werd geen overtreding van de verschillende "Do Not Significantly Harm"-indicatoren geconstateerd. Het onderliggende fonds respecteerde dus het uitsluitingsbeleid dat op woningniveau werd gevoerd, maar ook het eigen uitsluitingsbeleid (zie beleid 'uitsluiting'). Er is geen ernstige controversie waargenomen over de portefeuillebedrijven. Alle effecten in de portefeuille respecteren de minimale verantwoordelijkheidsrating, inclusief PAI en de impact van controverses. Ten slotte zijn bepaalde portefeuillebedrijven die het onderwerp zijn geweest van kleine controverses het onderwerp geweest van een engagementproces (bijvoorbeeld: Novo Nordisk over het gebruik van hun medicijnen, Dassault Systèmes over de beschuldigingen in Myanmar) met bevredigende antwoorden.

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

Het gebruik van de 14 verplichte PAI's (Main Adverse Impacts) en de 3 optionele PAI's hebben bijgedragen aan de totstandkoming van een rating voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. Een minimumscore van 4 op 10 is consistent met de DNSH-aanpak (Do No Significant Harm to Social or Environmental Objectives), naast twee bindende PAI's (PAI 10 – UNGC Violation en PAI 14 – Controversial Weapons).

- ***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 principes van het Global Nations Compact niet naleefden, kregen in de ABA-tool een ongunstige beoordeling voor Corporate Responsibility.

Emittenten met controverses of ernstige afwijkingen met de principes van het Global Compact (bijvoorbeeld: mensenrechten, strijd tegen corruptie, etc.) werden na interne analyse uitgesloten van de portefeuille via de lijst 'Worst Offenders'.

Dankzij de interne aanpak die hieronder wordt beschreven, kon de beheermaatschappij een lijst opstellen van bedrijven die waren geïdentificeerd in strijd met de OESO- en mensenrechtennormen en die door de Sustainable Investment Monitoring Committee als "ernstige schendingen" waren geclassificeerd. Vanaf dat moment werden deze bedrijven opgenomen in een uitsluitingslijst van de 'Worst Daders', waarin investeringen verboden waren.

Om de analyse uit te voeren heeft de Beheermaatschappij gegevens van externe gegevensverstrekkers gebruikt om:

1. Bedrijven extraheren met "op normen gebaseerde" waarschuwingen;
2. Filter irrelevante bedrijven;
3. Kwalitatief analyseren van overtredingen binnen de Monitoring Commissie Duurzaam Beleggen;
4. Neem bedrijven op die zijn geclassificeerd als 'ernstige overtreders' in de lijst 'Ergste overtreders'.

Duurzame beleggingen zijn daarom in overeenstemming met de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de Guiding Principles on Business and Human Rights van de Verenigde Naties.



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

Voor particuliere emittenten hield het onderliggende fonds rekening met de belangrijkste negatieve gevolgen voor duurzaamheidsfactoren:

- De belangrijkste negatieve gevolgen maakten deel uit van de Corporate Responsibility-rating;
- De beheermaatschappij heeft een beleid voor het beheer van negatieve duurzaamheidsimpact geïmplementeerd, waarbij de belangrijkste negatieve impacts worden gemeten. Het beleid is in de eerste plaats gericht op het monitoren en verminderen van de bijdragen aan de klimaatverandering (CO<sub>2</sub>-uitstoot, CO<sub>2</sub>-intensiteit, impliciete temperaturen), in de context van de Climate Trajectory-doelstellingen van DNCA Finance.

### Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.	
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO <sub>2</sub>	93%	10 633	100%	48 298
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	93%	9 854	100%	9 995
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	93%	140 201	100%	367 773
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO <sub>2</sub>	93%	158 267	100%	414 800
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /millions d'euros investis	93%	341	100%	627
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR million sales	93%	731	100%	941
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		10%	8%	11%	11%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		93%	70%	98%	60%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	93%	0,5	98%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		3%	0%	1%	1%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	2%	22	2%	12 853
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	58%	458 826	61%	753 235
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		93%	0%	100%	1%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		93%	14%	99%	9%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		40%	10%	32%	12%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		93%	43%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		93%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m <sup>3</sup> /EUR mln sales	9%	0	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		9%	0%	7%	0%
PAI Corpo OPT_3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		41%	20	29%	45

Source : MSCI



## Wat waren de grootste beleggingen van dit financiële product?

Belangrijkste investeringen	Sector	% van de beroepsbevolking	Land
ASML Holding NV	Technologie	5,53%	Nederland
Iberdrola SA	Utilities	5,13%	Spanje
Dassault Systemes SE	Technologie	4,36%	Frankrijk
Novo Nordisk A/S	Gezondheid	4,25%	Denemarken
Air Liquide SA	Scheikunde	3,86%	Frankrijk
Schneider Electric SE	Industriële goederen en diensten	3,85%	Frankrijk
BioMerieux	Gezondheid	3,49%	Frankrijk



De lijst bevat de beleggingen die **het grootste aandeel beleggingen** van het financiële product vormen tijdens de referentieperiode, te weten: 2023

EssilorLuxottica SA	Gezondheid	3,41%	Frankrijk
AstraZeneca PLC	Gezondheid	3,24%	Verenigd Koninkrijk
Bureau Veritas SA	Industriële goederen en diensten	3,21%	Frankrijk
SEB SA	Consumentenproducten en -diensten	3,08%	Frankrijk
Cie Generale des Etablissements Michelin SCA	Automobiel en OEM's	3,01%	Frankrijk
Edenred	Industriële goederen en diensten	2,93%	Frankrijk
Rational AG	Industriële goederen en diensten	2,67%	Duitsland
Huhtamaki Oyj	Industriële goederen en diensten	2,66%	Finland



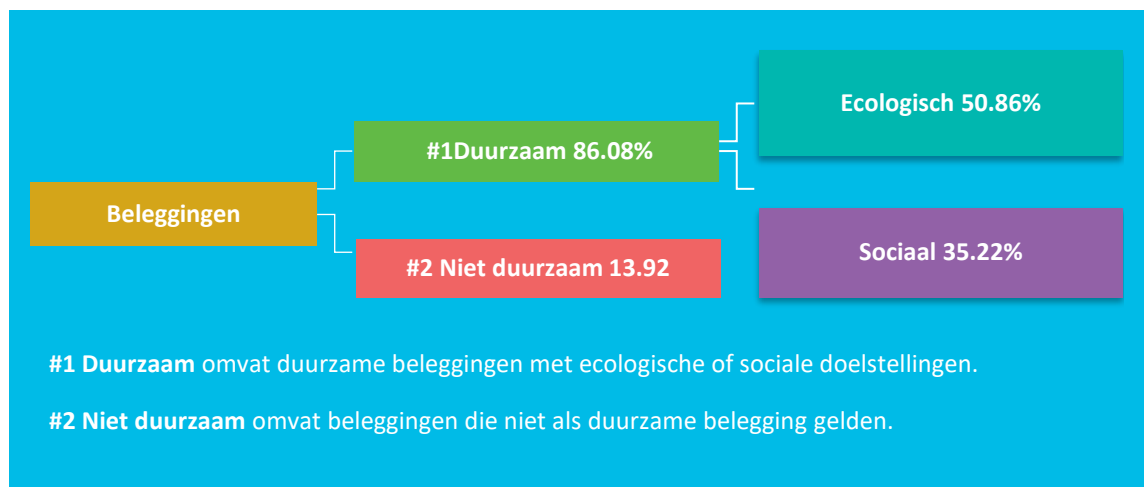
**De activa-allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in specifieke activa.

## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Per 29 december 2023 heeft het onderliggende fonds 92,9% van zijn nettovermogen belegd in activa met ecologische en sociale kenmerken. 92,9% van deze beleggingen werden beschouwd als duurzame beleggingen. Het resterende deel van de beleggingsportefeuille van het onderliggende Fonds (#2 Overige) bestond uit financiële derivaten, aangehouden voor hedging- en/of efficiënt portefeuillebeheerdoeleinden, evenals direct opvraagbare deposito's, geldmarktfondsen, geldmarktinstrumenten en andere deposito's voor liquiditeitsdoeleinden. 100% van de beleggingen van het onderliggende fonds (exclusief derivaten, contanten en gelijkwaardige geldmarktfondsen) waren duurzame beleggingen.

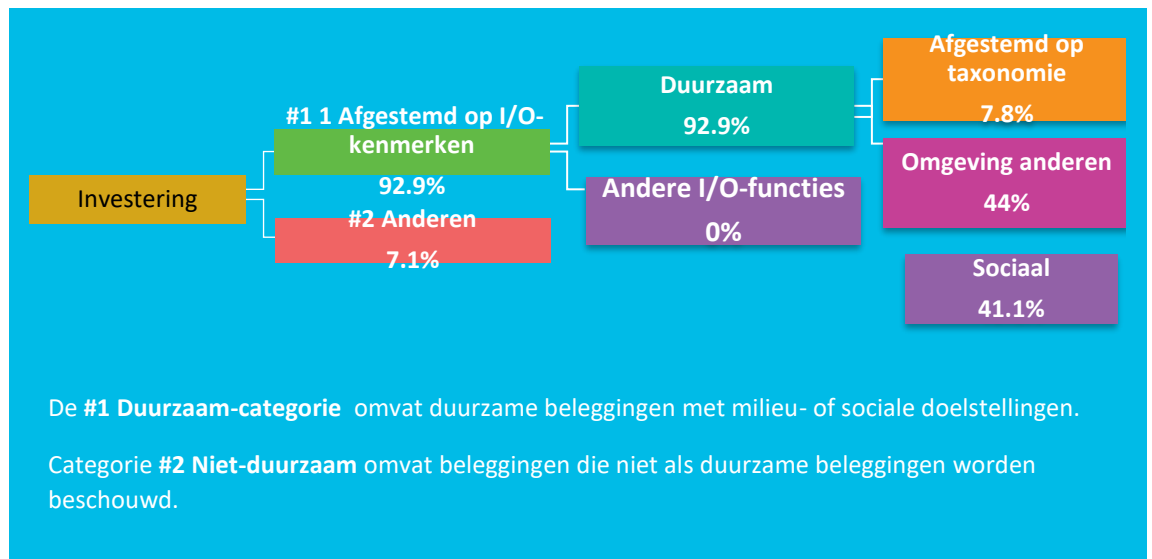
- **Hoe zag de activa-allocatie eruit?**

### Eind 2022



Om te bepalen of aan de EU-Taxonomie wordt voldaan, bevatten de criteria voor **fossiel gas** emissiegrenswaarden en de omschakeling op hernieuwbare energie of koolstofarme brandstoffen tegen eind 2035. Voor **kernenergie** bevatten de criteria uitgebreide regels inzake veiligheid en afvalbeheer.

Eind 2023



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

Er werd geïnvesteerd in de volgende economische sectoren:

Sector	% GELDAUTOMAAT
Industriële goederen en diensten	23,12%
Gezondheid	20,27%
Technologie	9,89%
Gemeenschapdiensten	9,27%
Scheikunde	8,83%
Fabrikanten van auto's en apparatuur	5,00%
Bouw- en constructiematerialen	4,59%
Consumentenproducten en -diensten	4,36%
Persoonlijke verzorging, medicijnen en supermarkten	2,72%
Media	1,98%

Bovenstaande sectorindeling kan afwijken van de indeling die in het periodiek financieel verslag wordt gebruikt.



**In hoeverre waren duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling afgestemd op de EU-taxonomie?**

$\sum_{ni=1}$  Gewicht van duurzame investeringen  $i$  × aandeel van de omzet uit ecologisch duurzame activiteiten (in lijn met de taxonomie)  $i$

Met :

- Aandeel van de omzet uit ecologisch duurzame activiteiten (uitgelijnde taxonomie)  $i$  rechtstreeks verkregen van de begunstigde onderneming  $i$  (verslag over duurzame ontwikkeling, jaarverslag).
- Gewicht duurzame investering  $i$ : % van het totale vermogen onder beheer van de deelneming  $i$  gedefinieerd als duurzaam volgens de Europese regelgeving (goed bestuur + DNSH + positieve bijdrage).

**Faciliterende activiteiten** maken het rechtstreeks mogelijk dat andere activiteiten een substantiële bijdrage leveren aan een ecologische doelstelling.

**Transitieactiviteiten zijn economische activiteiten** waarvoor nog geen koolstofarme alternatieven beschikbaar zijn en die broeikasgasemissie-niveaus hebben die overeenkomen met de beste prestaties.



Wat de uitsplitsing betreft, vindt u de onderstaande informatie (indien beschikbaar op het niveau van de begunstigde onderneming):

Mitigatie 7,7% / Aanpassing 0% / Niet beschikbaar op het niveau van de begunstigde onderneming 0,1%.

- **Heeft het financiële product belegd in activiteiten in de sectoren fossiel gas en/of kernenergie die aan de EU-taxonomie voldoen<sup>1</sup> ?**

Ja

In fossiel gas

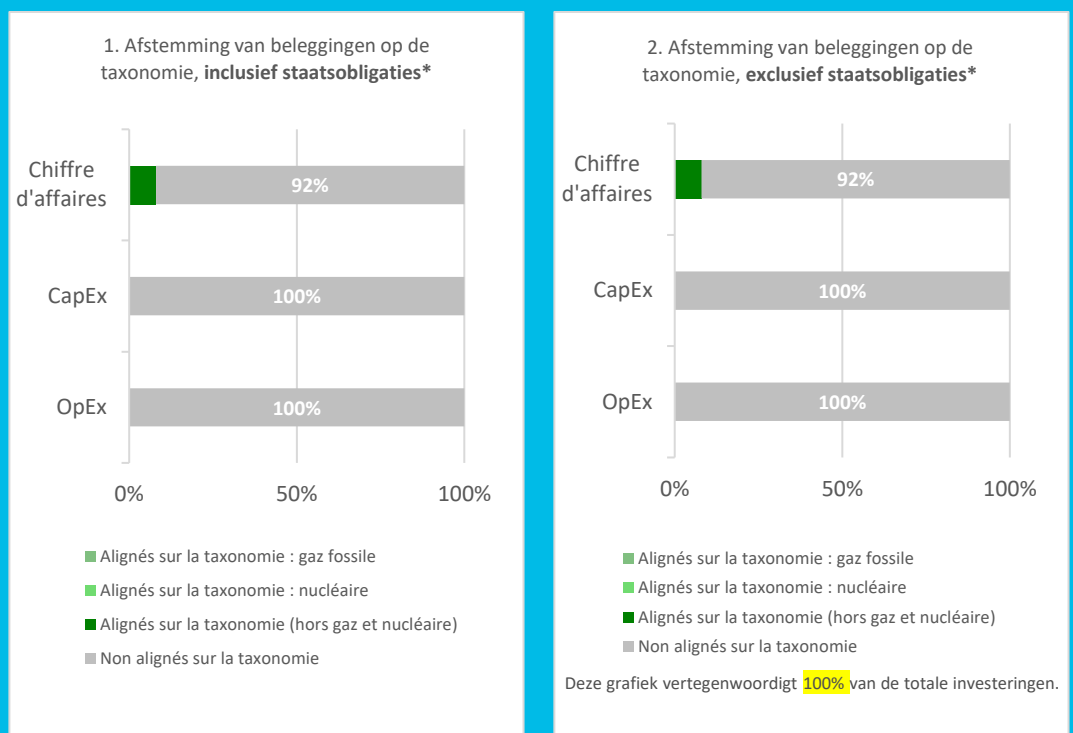
In kernenergie

Nee

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

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

*De onderstaande diagrammen geven in groen 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.*



\* In deze diagrammen omvat "staatsobligaties" alle blootstellingen aan overheden.

<sup>1</sup> 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 niet ernstige afbreuk doen aan 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 Gedelegeerd Verordening (EU) 2022/1214 van de Commissie.

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

De conformiteit van beleggingen met de taxonomie is niet door een derde partij gegarandeerd.

- **Hoe werd gelijkwaardige informatie rechtstreeks verkregen van ontvangende bedrijven of van externe leveranciers?**

Alle taxonomiecijfers zijn afkomstig uit jaarverslagen van bedrijven (geen externe leveranciers).

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

Het aandeel van de investeringen in faciliterende activiteiten bedraagt 2,7% en 0,1% voor transitieactiviteiten. De overige 5% van de totale afstemming wordt niet gecategoriseerd in de jaarverslagen van de betrokken bedrijven.

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

Geen cijfers van het voorgaande jaar, dus geen vergelijkingsbasis.



zijn duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling die **geen rekening houden met de criteria** voor ecologisch duurzame economische activiteiten in het kader van de EU-taxonomie.



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

Het onderliggende fonds heeft 44,0% van zijn nettovermogen belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in lijn zijn met de EU-taxonomieverordening.



### **Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?**

Het compartiment heeft 41,1% van zijn nettovermogen belegd in activa die gekwalificeerd zijn als “duurzame beleggingen” met een sociale doelstelling.



### **Welke beleggingen zijn opgenomen in “niet-duurzaam”? Waarvoor waren deze bedoeld en waren er ecologische of sociale minimumwaarborgen?**

Het onderliggende fonds kan beleggen in derivaten, deposito's, contanten en geldmarktfondsen. Deze instrumenten waren opgenomen in de categorie “#2 Niet-duurzaam” en waren niet bedoeld om minimale milieu- of sociale garanties te bieden. Deze instrumenten kunnen door de beheermaatschappij worden gebruikt om de liquiditeit van het compartiment te beheren of om specifieke risico's te beperken, uitsluitend voor hedgingdoeleinden (bijvoorbeeld: valutarisico).

Er waren geen minimale milieu- of sociale garanties met betrekking tot deze activacategorieën.



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

Samenvattend werd het beleggingsproces opgesplitst in 3 opeenvolgende fasen:

- De eerste stap is het uitsluiten van bedrijven met hoge risico's op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (minimumscore van 4/10 in het eigen ESG-model). Deze selectie voldoet aan de voorwaarden van het Franse ISR-label;
- De tweede fase is gebaseerd op de selectie van bedrijven waarvan is vastgesteld dat ze voldoen aan de duurzame strategie van het compartiment;
- De derde stap bestaat uit het samenstellen van een portefeuille op basis van fundamentele analyse, liquiditeit en de waardering van de onderzochte bedrijven.

Bij het bevorderen van deze kenmerken heeft het onderliggende fonds voornamelijk rekening gehouden met de volgende ESG-kwesties:

- Milieu: uitstoot van broeikasgassen, luchtvervuiling, watervervuiling, waterverbruik, landgebruik;
- Sociaal: buitensporige beloningen van bestuurders, genderongelijkheid, gezondheids- en veiligheidsproblemen, kinderarbeid;
- Governance: toezicht op corruptie en omkoping, belastingontduiking;
- Algemene ESG-kwaliteitsbeoordeling.

De ABA-rating is een bedrijfseigen analyse- en ratinginstrument voor maatschappelijk verantwoord ondernemen waarmee bedrijven kunnen anticiperen op risico's, vooral in hun interacties met hun stakeholders: werknemers, leveranciers, klanten, lokale gemeenschappen, aandeelhouders, enz., ongeacht hun activiteitensector.

Corporate Responsibility wordt geanalyseerd volgens 4 extra-financiële analyse-assen met behulp van ESG-criteria:

- Aandeelhoudersverantwoordelijkheid (waaronder met name de boekhoudkundige risico's, de kwaliteit van het advies, de kwaliteit van het management, enz.);
- Sociale verantwoordelijkheid (o.a. arbeidsomstandigheden, diversiteitsbeleid, ongevallen, opleidingsbeleid, etc.);
- Maatschappelijke verantwoordelijkheid (belastingoptimalisatie, corruptie, respect voor lokale gemeenschappen of zelfs respect voor persoonsgegevens);
- Milieuverantwoordelijkheid (in het bijzonder het milieubeheerbeleid, aandacht voor kwesties die verband houden met biodiversiteit, enz.).

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

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het onderliggende fonds waren de bijdragen van de emittenten in de portefeuille aan de Sustainable Development Goals (SDG's) van de Verenigde Naties. De deelnamevoorwaarden op dit punt zijn als volgt:

- Minimaal 5% van de omzet draagt bij aan de SDGs en duurzame activiteit, volgens de interne duurzame classificatie van duurzame transitieactiviteiten (demografische transitie en/of gezondheidstransitie en/of economische transitie en/of transitie van levenswijzen en/of ecologische transitie );
- Minimale Corporate Responsibility-score van 4 op 10 (rekening houdend met controverses en belangrijkste negatieve gevolgen (PAI) in combinatie met het

uitsluitingsbeleid, integratie van het principe om geen significante schade toe te brengen aan enige sociale of milieudoelstelling;

Alle beleggingen in deze beleggingscategorie zijn onderworpen aan een diepgaande analyse van deze dimensies en een rating waarmee rekening wordt gehouden bij de beleggingsbeslissing.

Daarnaast heeft DNCA Finance een engagementbeleid gevoerd met tal van bedrijven, waarbij de nadruk vooral ligt op bedrijven waarvan de verantwoordelijkheidsscore ongunstig is of sterk achteruitgaat, of die controverses accumuleren, of die een beleid en nadelige maatregelen hebben met betrekking tot klimaatverandering.

Het engagementproces, dat tot doel heeft de ESG-doelstellingen van het product te dienen, verloopt in verschillende fasen:

1. Identificeer doelstellingen voor proactieve en reactieve betrokkenheid van uitgevende instellingen bij investeringen van DNCA Finance, in continuïteit met het waarschuwingssysteem dat is opgezet als onderdeel van het duurzaamheidsrisicobeheer en de negatieve gevolgen.
2. Stel een engagementplan op voor de geïdentificeerde engagementdoelen, volg het engagementproces en meet de resultaten
3. Integreer de resultaten van engagementacties in investeringsbeslissingen

Het proactieve engagement van DNCA Finance is erop gericht bedrijven aan te moedigen een betere transparantie en een beter beheer van hun ESG-kwesties te ontwikkelen, door middel van een terugkerende dialoog. Het reactieve betrokkenheidsproces van DNCA Finance is een escalatieproces gebaseerd op het waarschuwingssysteem dat is opgezet als onderdeel van het duurzaamheidsrisicobeheer en de negatieve gevolgen. Betrokkenheidsacties kunnen bestaan uit het verzoeken om corrigerende maatregelen en de mogelijke beslissing om te desinvesteren ("Ergste Overtreders"). DNCA Finance neemt ook deel aan collectieve initiatieven voor gecoördineerde en/of gezamenlijke acties om best practices te bevorderen op het gebied van systemische of transversale onderwerpen, met betrekking tot bepaalde emittenten, ESG-kwesties die waarschijnlijk risico's met zich meebrengen in termen van duurzaamheid en/of negatieve gevolgen hebben in termen van duurzaamheid, en naleving van de principes van de Taskforce on Climate-related Financial Disclosure (TCFD) en de Taskforce on Nature-related Financial Disclosure (TNFD).

Het compartiment DNCA Invest Beyond Semperosa respecteert alle criteria van het Franse ISR-label, zoals:

- De ESG-strategie expliciet definiëren en de resultaten van de implementatie van deze strategie meten;
- Het uitstippelen van een algemeen stembeleid en stemmiddelen die aansluiten bij de doelstellingen van het compartiment;
- Intern toezicht houden op de naleving van de beheerregels voor SRI-portefeuilles en deze duidelijk beschrijven aan beleggers: de ESG-processen die worden gebruikt als onderdeel van de beheerstrategie van het compartiment (ABA-rating, beheer van uitsluitingen, beheer van duurzaamheidsrisico's, beheer van negatieve impacts, enz.) zijn opgenomen in het interne controleplan van de beheermaatschappij en zijn als zodanig onderworpen aan een effectieve controle op de toepassing ervan, zowel op het eerste niveau (operationeel) als op het tweede niveau (Interne Controle en Compliance);
- Monitoring van de ESG-prestaties van geselecteerde emittenten.

Alle informatie over de externe informatiebronnen die bij de ESG-analyse worden gebruikt, de contracten die met derden zijn ondertekend en de methodologie voor het gebruik van externe gegevens wordt verstrekt, evenals de beschikbare informatie over de personele middelen die intern aan de ESG-analyse zijn gewijd.

Het engagementrapport van DNCA kunt u hier bekijken.

Voor het boekjaar 2023 vertonen alle portefeuillebedrijven goed bestuur, waarbij een minimumdrempel wordt gerespecteerd en geen significante schade wordt veroorzaakt, zoals hierboven vermeld in het onderdeel 'DNSH'.

De positieve bijdrage aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen is verbeterd door verschillende elementen:

- Top 10 gericht op bedrijven met een omzet die significant bijdraagt aan de transitie (bijvoorbeeld: Dassault Systèmes >80%, Novo Nordisk >80%, Schneider Electric >80%, Biomerieux >90%)
- Toetreding tot de portefeuille van bedrijven met hoge bijdragen (bijvoorbeeld: Essilor Luxottica >90%, Astrazeneca >80%, EDPR >90%, RELX >60%)
- Exit- of bedrijfsreductie met een meer gemeten impact (STM <50%, Air Liquide <50%)
- Inzet van de taxonomie
- Verbetering van verschillende indicatoren van positieve bijdrage (bijvoorbeeld: mensen hebben geprofiteerd van een programma voor betere toegankelijkheid en meer patiënten behandeld dankzij investeringen in Essilor Luxottica en Astrazeneca, verhoogde productie van hernieuwbare energie dankzij investeringen in EDPR).

Er zijn verschillende engagementcampagnes uitgevoerd om aan de 3 criteria van duurzaam beleggen te voldoen:

- Campagne gekoppeld aan de CO2-voetafdruk: ze zijn in gesprek gegaan met verschillende bedrijven, waaronder Air Liquide, een bedrijf dat tot de top 5 van het onderliggende fonds behoort, om zijn SBTi-engagement te beheren, gezien de sterke bijdrage aan de CO2-voetafdruk van het onderliggende fonds
- CDP-campagne: ze hebben samengewerkt met verschillende bedrijven, waaronder Sartorius Stedim, aanwezig in de portefeuille, om hen aan te moedigen transparanter te zijn op de milieupijler
- UNGC-ondertekeningscampagne: ze hebben samengewerkt met verschillende bedrijven, waaronder Bureau Veritas en Rational, portefeuillebedrijven, om hen aan te moedigen ondertekenaar van de UNGC te worden
- Reactieve betrokkenheid na verslechterend ESG-momentum: ze zijn in gesprek gegaan met portefeuillebedrijven na negatief nieuws zoals Novo Nordisk, Dassault Systèmes en Edenred.

Over het geheel genomen bleef de milieudoelstelling stabiel op ongeveer 51%, terwijl de sociale doelstelling met 6 punten werd verhoogd, vooral voor de hierboven beschreven posten in de gezondheidszorgsector (Essilor Luxottica, Astrazeneca) maar ook in de onderwijssector (Relx).



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

Het is niet de bedoeling dat de gekozen benchmarkindex aansluit bij de milieu- en sociale ambities zoals gepromoot door het financiële product.

### Referentiebenchmarks

zijn indices die meten of het financiële product de duurzaamheidsdoelstelling verwezenlijkt.

- ***Waarin verschilde de referentiebenchmark van een brede marktindex?***

Niet toepasbaar

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de duurzamebeleggingsdoelstelling?***

Niet toepasbaar

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

Niet toepasbaar

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de brede marktindex?***

Niet toepasbaar