

**Bijlage IV** - Model voor de periodieke informatieverschaffing voor de financiële producten als bedoeld in artikel 8, leden 1, 2 en 2 bis, van Verordening (EU) 2019/2088 en artikel 6, lid 1, 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.

Productnaam: **Athora DNCA Invest Eurose**

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

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

### Heeft dit financiële product een duurzamebeleggingsdoelstelling?

Ja

Nee

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een ecologische doelstelling** gedaan: \_\_\_%

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

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

Dit product heeft de volgende **duurzame beleggingen met een sociale doelstelling** gedaan: \_\_\_%

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

Hoewel duurzame beleggen niet het doel ervan was, had het een minimum van 52.8% 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 27.5%

met een sociale doelstelling 25.3%

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



### In hoeverre is voldaan aan de ecologische en/of sociale kenmerken die dit financiële product promoot?

Het onderliggende fonds heeft governance-, ecologische, sociale en maatschappelijke kenmerken gepromoot. Het compartimentmanagementteam vertrouwd op een eigen tool waarin milieu-, sociale en governance-informatie werd geïntegreerd: ABA ( Above and Beyond Analysis ).

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.

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

- Algemene ESG-kwaliteitsbeoordeling.

In deze context werd bij het beleggingsproces op basis van aandelselectie rekening gehouden met een interne rating van Corporate Responsibility dankzij een extra-financiële analyse via de eigen ABA-tool, met een “best in universe ”-benadering (selectie van het beleggingsuniversum onafhankelijk van de aandelenmarkten). sectorale activiteit).

Voor publieke emittenten wordt bij het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende selectie rekening gehouden met de interne rating met betrekking tot de verantwoordelijkheid van publieke emittenten, zoals het land, op basis van een extra-financiële analyse die is uitgevoerd met behulp van 'een eigen instrument dat intern door de beheermaatschappij is ontwikkeld'. , met een minimale ratingbenaderingsmethode.

Het beleggingsproces dat op het Onderliggende fonds wordt toegepast, is gebaseerd op een selectie van het beleggingsuniversum dat een financiële en extra-financiële benadering combineert, met name door emittenten uit te sluiten die een hoog risicoprofiel vertonen op het gebied van bedrijfsverantwoordelijkheid of kredietrating (met name een land met een hoge kredietwaardigheid). score lager dan 2/10 in de eigen ESG-tool).

Het onderliggende fonds heeft geen benchmarkindicator gebruikt om de ESG-kenmerken te bereiken die door het onderliggende fonds worden gepromoot.

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

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

- De Corporate Responsibility-rating van de bedrijfseigen 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 ' Slechtst .' Overtreders "in handen van 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
ABA - verantwoordelijkheidsnota	5.06/10
Blootstelling aan de transitie naar een duurzame economie	22,56% van de omzet
% Blootstelling aan SDG's	22,56% van de omzet
Voetafdruk koolstof	479
Intensiteit koolstof	941
% in de lijst van " Slechtste Overtreders »	0%

Voor publieke emittenten waren de gebruikte duurzaamheidsindicatoren als volgt:

- De gepatenteerde ABA-tool ( Above and Beyond Analysis ): een model gewijd aan de rating van publieke emittenten op basis van 4 pijlers: bestuur, milieu, sociaal en maatschappelijk.
- Het "Klimaat"-profiel: de beheermaatschappij rondt deze analyse af met een beoordeling van het "Klimaat"-profiel op basis van de energiemix en de evolutie ervan, de koolstofintensiteit en de voorraad hulpbronnen.
- Koolstofintensiteit: (t CO<sub>2</sub>/m\$ omzet) van de portefeuille van het compartiment.
- Het aandeel van de portefeuille in offensieve internationale normen gebaseerd op verschillende criteria zoals: respect voor de vrijheid, kinderarbeid, mensenrechten, martelpraktijken, het witwassen van geld, enz.

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

Duurzaamheidsindicatoren		Prestaties van duurzaamheidsindicatoren
Openbare ABA-beoordeling		5,40/10
Profiel " Klimaat " / Energiemix	Bio en afval	8,60%
	Hernieuwbaar	5,16%
	Hydraulisch	2,44%
	Geothermische energie	1,77%
	Nucleair	9,30%
	olie en LNG	36,06%
	Natuurlijk gas	33,33%
	Steenkool	3,34%
	Turf	0,00%
Intensiteit koolstof		223
% in internationale offensieve normen		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 voor maatschappelijk verantwoord ondernemen gedurende de periode stabiel op 5,1 voor particuliere emittenten. De publieke ABA-rating verbetert van jaar tot jaar, van 5,3 in 2022 naar 5,4 in 2023. Beide ratings respecteren de minimale verbintenis (2/10). Het aandelenaandeel werd verlaagd zonder dat de gemiddelde rating van de portefeuille hierdoor werd beïnvloed. Ondanks het grote aantal obligaties dat de portefeuille verlaat (uiteraard vanwege het bereiken van de vervaldatum) en tegelijkertijd het grote aantal nieuwe obligaties, is enerzijds de omzet in termen van emittenten lager, en anderzijds is de omzet lager. team heeft ernaar gestreefd om in dit opzicht actieve discipline te handhaven bij zijn beleggingskeuzes.

De blootstelling aan duurzame transitie neemt licht toe (+4 punten: van 18,3% in 2022 naar 22,6% in 2023). Dit resultaat kan worden verklaard door de verbetering van de bedrijfstransparantie.

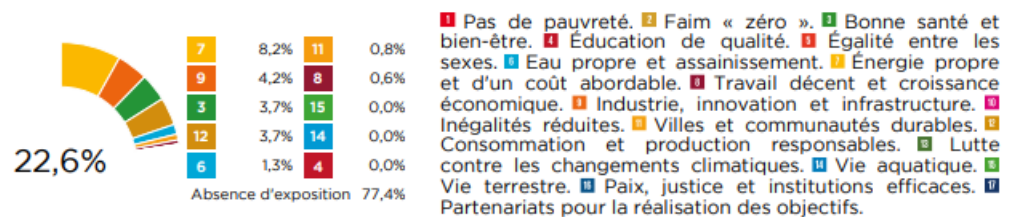
Er zijn geen bedrijven die tot de slechtste lijst behoren Dader is niet aanwezig in de portemonnee.

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

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 levensstijltransitie en/of ecologische transitie).
- Minimale Corporate Responsibility-score van 2 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 ecologische of sociale doelstelling.
- De minimale beoordeling van 2 op 10 voor governance (corporate governance-praktijken).

De minimale beoordeling van 2 op 10 (Corporate Responsibility uit de ABA-tool) komt daarom overeen met de doelstelling om geen significante schade toe te brengen aan sociale en milieudoelstellingen.



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 de duurzame beleggingen die het financiële product gedeeltelijk heeft gedaan, geen ernstige afbreuk gedaan aan ecologische of sociale duurzame beleggingsdoelstellingen?**

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 “Ergste Overtreders” van de beheermaatschappij en uitgesloten van alle portefeuilles.

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.

- ***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 2 op 10 komt overeen 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 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 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 ten opzichte van de principes van het Global Compact (bijvoorbeeld: mensenrechten, strijd tegen corruptie, etc.) zijn uitgesloten van de portefeuille via het “Worst Overtreders” na interne analyse.

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 “Slechtste” uitsluitingslijst Overtreders”, verboden voor investeringen.

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

1. Extraheer bedrijven met “Normen”-waarschuwingen gebaseerd”;
2. Filter irrelevante bedrijven;
3. Kwalitatief analyseren van overtredingen binnen de Monitoring Commissie Duurzaam Beleggen;
4. Neem bedrijven die als ‘ernstige overtredingen’ worden aangemerkt op 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.

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

*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 evenmin ernstige afbreuk doen aan ecologische of sociale doelstellingen.*



## **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.

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

- De analyse van de belangrijkste negatieve gevolgen is geïntegreerd in de landenbeoordeling;
- 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 van de bijdragen aan klimaatverandering (koolstofintensiteit) en sociale kwesties (landen die onderworpen zijn aan schendingen van sociale rechten, gemiddelde inkomensongelijkheidsscore) en corruptie (gemiddelde corruptiescore).



**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>	80%	121 677	100%	89 436
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO <sub>2</sub>	80%	29 709	100%	29 299
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO <sub>2</sub>	80%	935 184	100%	1 142 874
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO <sub>2</sub>	80%	1 065 350	100%	1 262 486
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO <sub>2</sub> /millions d'euros investis	80%	479	100%	108
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO <sub>2</sub> /EUR million sales	89%	941	100%	967
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		11%	7%	12%	2%
PAI Corpo 5 - Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable		84%	66%	100%	55%
PAI Corpo 6_TOTAL - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique NACE	GWh / EUR million sales	84%	0,4	100%	0,4
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		4%	0%	1%	0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Water Emissions	2%	0	2%	4 094
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Hazardous Waste	43%	748 532	66%	140 718
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		87%	0%	100%	0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		87%	12%	100%	1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		37%	14%	33%	12%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		87%	41%	100%	42%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		87%	0%	100%	0%
PAI Corpo OPT 1 - Utilisation de l'eau	m <sup>3</sup> /EUR mln sales	6%	1	11%	1
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		3%	0%	10%	0%
PAI Corpo OPT 3 - Nombre de jours perdus pour cause de blessures, d'accidents, de décès ou de maladies		34%	1 081	31%	79
PAI_GOVIES_1 - Intensité de GES	Tons of CO <sub>2</sub> e emissions per EUR million GDP	71%	223	100%	215
PAI_GOVIES_2_1 - Nombre de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales		73%	0	100%	0
PAI_GOVIES_2_2 - Pourcentage de pays d'investissement connaissant des violations de normes sociales		73%	0%	100%	0%
PAI_GOVIES_OPT_1 - Part d'obligations qui ne sont pas émises en vertu de la législation de l'Union sur les obligations durables sur le plan environnemental					
PAI_GOVIES_OPT_2 - Score moyen en matière de corruption	Score (0 to 100)	71%	62	100%	69
PAI_GOVIES_OPT_3 - Score moyen en matière d'inégalités de revenus	Score (0 to 100)	71%	34	100%	33

Source : MSCI


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

Grootste beleggingen	Sector	% activa	Land
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Staatsobligaties	4,36%	Italië
TotalEnergies SE	Energie	3,66%	Frankrijk
Spain Government Inflation Linked Bond	Staatsobligaties	3,25%	Spanje
BNP Paribas SA	Banken	2,51%	Frankrijk
Societe Generale SA	Banken	2,46%	Frankrijk
Cie de Saint-Gobain	Bouw en	2,09%	Frankrijk
Sanofi	Gezondheid	1,81%	Frankrijk
STMicroelectronics NV	Technologie	1,69%	Nederland
Bouygues SA	Bouw en	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	Scheikunde	1,36%	Frankrijk

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

Thales SA  
iliad SA

Industriële 1,22%  
Telecommunicatie 1,11%

Frankrijk  
Frankrijk



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

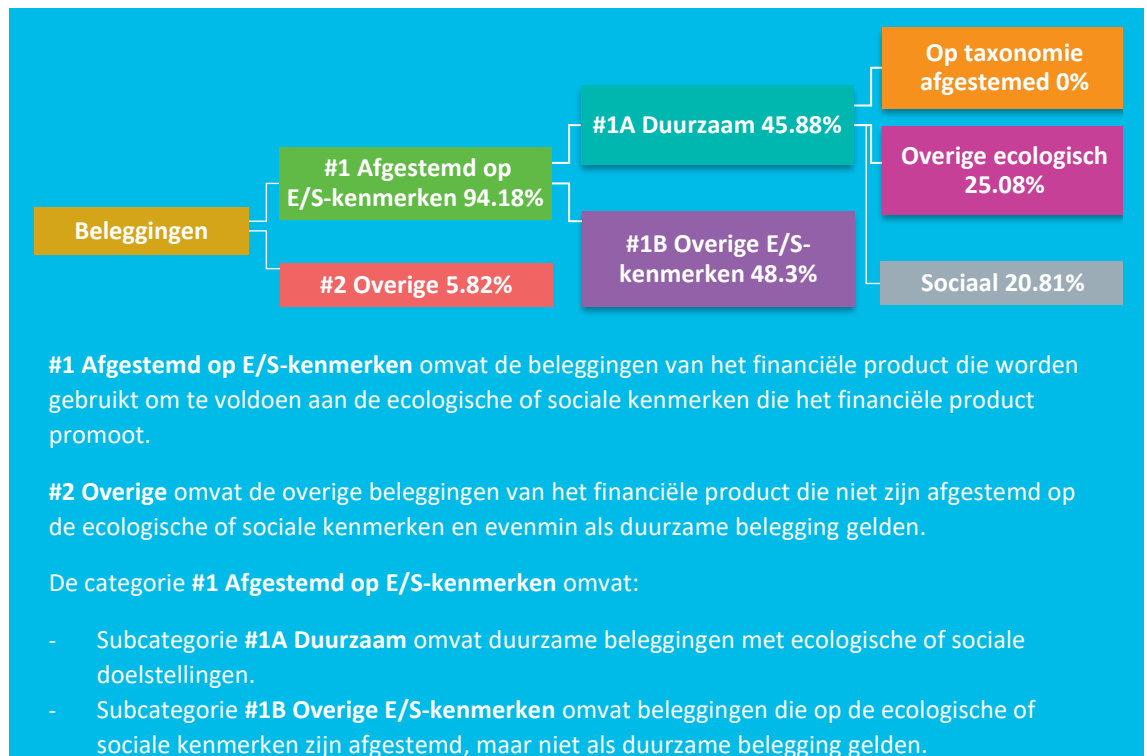
## Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

Per 29 december 2023 heeft het fonds 93,0% van zijn nettovermogen 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 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.

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

Voor het boekjaar 2023 lijkt de informatie die zij van onze gegevensverstrekkers hebben ontvangen niet voldoende betrouwbaar te zijn na de eerste controles die zijn uitgevoerd om het aandeel van de investeringen in overeenstemming met de taxonomie te kwantificeren. DNCA Finance heeft er daarom verstandig voor gekozen om er geen gebruik van te maken en dit jaar de geconsolideerde afstemmingscijfers niet te communiceren voor fondsen die zich niet aan dit criterium hebben gebonden.

### Eind 2022





Eind 2023



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.

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

Er werd geïnvesteerd in de volgende economische sectoren:

Sector	% GELDAUTOMAAT
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 apparatuur	5,46%
Gezondheid	4,94%
Energie	4,88%
Consumentenproducten en -diensten	4,06%
Gemeenschapsdiensten	3,76%
Technologie	3,33%
Financiële diensten	2,52%
Scheikunde	1,98%
Media	1,92%
Grondstoffen	1,36%
Verzekering	0,94%
Reizen en vrije tijd	0,85%
Agrifood , drank en tabak	0,76%
Verdeling	0,72%
Persoonlijke verzorging, medicijnen en supermarkten	0,36%
Vastgoed	0,11%

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

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

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



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

Voor het boekjaar 2023 lijkt de informatie die zij van onze gegevensverstrekkers hebben ontvangen niet voldoende betrouwbaar te zijn na de eerste controles die zijn uitgevoerd om het aandeel van de investeringen in overeenstemming met de taxonomie te kwantificeren. DNCA Finance heeft er daarom verstandig voor gekozen om er geen gebruik van te maken en dit jaar de geconsolideerde afstemmingscijfers niet te communiceren voor fondsen die zich niet aan dit criterium hebben gebonden.

- **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

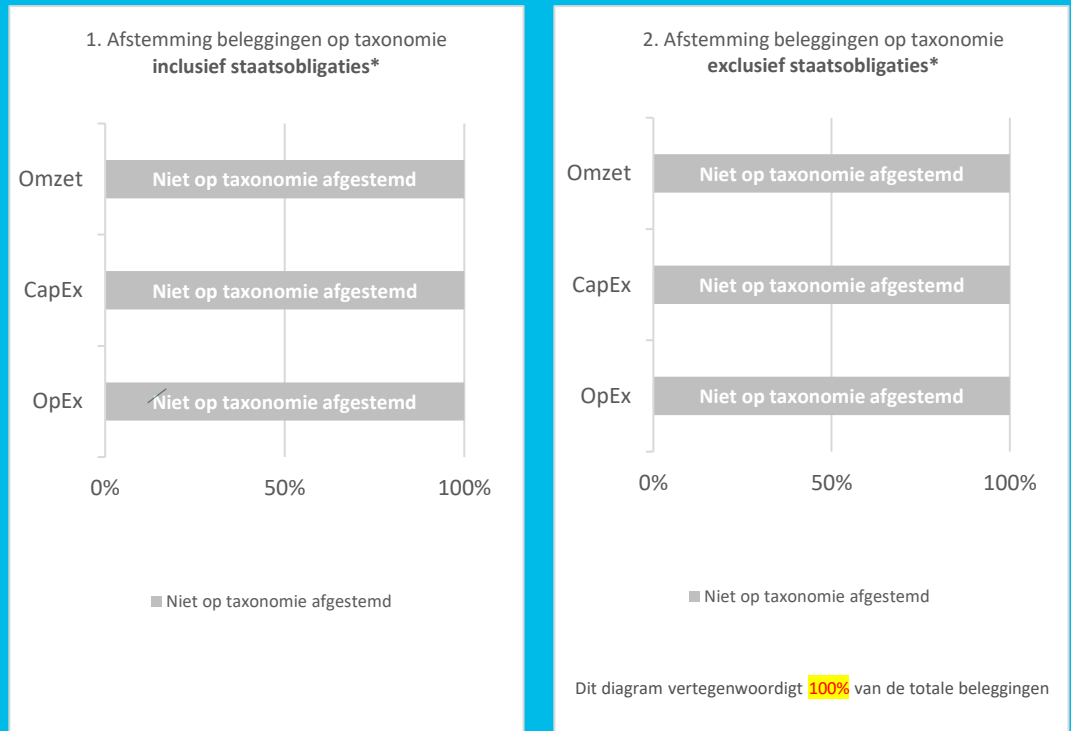
Nee

<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 geen 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.

Op de taxonomie afgestemde activiteiten worden uitgedrukt als aandeel van:

- de **omzet** die het aandeel van de opbrengsten uit groene activiteiten van ondernemingen waarin is belegd, weergeeft;
- de **kapitaaluitgaven (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.

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

Niet toepasbaar.

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

Niet toepasbaar.



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



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

Het onderliggende fonds heeft 27,5% van zijn nettovermogen belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet in lijn zijn met de EU-taxonomieverordening (gezien het gebrek aan taxonomiegegevens is DNCA Finance van mening dat niet alle milieubeleggingen in lijn zijn met de EU-taxonomie).



## Wat was het aandeel sociaal duurzame beleggingen?

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



## Welke beleggingen zijn opgenomen in “overige”? 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 die zijn opgenomen in de categorie ‘#2 Overige’ 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 (bijvoorbeeld: valutarisico) te beperken.

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



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

Samenvattend werd het beleggingsproces opgesplitst in 3 opeenvolgende fasen:

- De selectie van het universum op basis van een dubbele financiële en extra-financiële benadering, met name door aandelen uit te sluiten die een risicoprofiel vertonen op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (minder dan 2/10 scoren in het eigen ESG-model) of die zijn blootgesteld aan grote controverses;
- Toewijzing aan activaklassen op basis van analyse van het beleggingsklimaat en de risicobereidheid van het managementteam;
- De selectie van effecten na een fundamentele analyse van emittenten vanuit het standpunt van de minderheidsaandeelhouder en/of de obligatiehouder, rekening houdend met ESG-criteria en de waardering van de instrumenten.

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.

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. Tot de engagementacties behoren onder meer het verzoeken om corrigerende maatregelen en een mogelijk besluit tot desinvestering ("Worst 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 respect voor de principes van de Task Force on Climate gerelateerde financiële openbaarmaking (TCFD) en de Taskforce natuurgerelateerde financiële openbaarmaking (TNFD).

Voorbeeld van engagement in 2023: Het koolstofarme traject van DNCA Finance omvat voornamelijk het koolstofvrij maken van zijn investeringen. Zij hebben hun op TotalEnergies gericht als onderdeel van onze engagementcampagne om de doelstellingen van het terugdringen van de uitstoot van broeikasgassen strak te monitoren. Het bedrijf bevestigt zijn ambitie om "Best in Class" in de sector te blijven op het gebied van CO<sub>2</sub>-neutraliteitsdoelstellingen. Het beheren van het koolstoftraject vormt de kern van de strategie van de groep (aanzienlijke CAPEX in hernieuwbare energiebronnen, verbetering van de energie-efficiëntie van bestaande installaties, een langetermijnvisie op de energiemix afgestemd op het IEA, rekening houdend met Kg CO<sub>2</sub> e/ boe voor elke nieuw project of nieuwe acquisitie).

De onderwerpen en kwesties die verband houden met het traject voor het koolstofarm maken lijken hun goed te beheersen door de groep en de doelstellingen op korte en middellange termijn zijn haalbaar.



## Hoe heeft dit financiële product gepresteerd ten opzichte van de 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 waarmee wordt gemeten of het financiële product de ecologische of sociale kenmerken verwezenlijkt die dat product promoot.

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

Niet toepasbaar.

- ***Hoe heeft dit financiële product gepresteerd wat betreft de duurzaamheidsindicatoren voor het bepalen van de afstemming van de referentiebenchmark op de gepromote ecologische of sociale kenmerken?***

Niet 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.