Publicatie van informatie over duurzaamheid

DNCA INVEST – SUSTAIN SEMPEROSA

Samenvatting

DNCA INVEST – SUSTAIN SEMPEROSA is een compartiment van de Luxemburgse SICAV DNCA Invest, beheerd door DNCA Finance.

Het compartiment heeft een duurzame beleggingsdoelstelling in de zin van artikel 9 van de Europese verordening (EU) 2019/2088, de zogenaamde Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR). De beleggingen van het financiële product brengen geen aanzienlijke schade toe aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien de indicatoren met betrekking tot negatieve effecten in aanmerking worden genomen bij de beoordeling van de maatschappelijke verantwoordelijkheid van ondernemingen in onze interne tool en aangezien de duurzame beleggingen in overeenstemming zijn met de richtlijnen van de OESO voor multinationale ondernemingen en de richtlijnen van de Verenigde Naties.

Het Compartiment wordt beheerd met inachtneming van de beginselen van duurzaam en verantwoord beheer en streeft naar blootstelling aan de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties van de entiteiten in de portefeuille (exclusief contanten, afgeleide financiële instrumenten en geldmarktfondsen).

De beleggingsstrategie die op het Compartiment wordt toegepast, is gebaseerd op drie stappen, namelijk het uitsluiten van ondernemingen die hoge risico's inhouden op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen; het selecteren van emittenten en ondernemingen die zijn geïdentificeerd om te voldoen aan de duurzame strategiedoelstelling van het Compartiment; en het samenstellen van een portefeuille op basis van een fundamentele analyse, de liquiditeit en de waardering van de betreffende ondernemingen.

In dit verband streeft het Compartiment ernaar 100% van zijn nettovermogen te beleggen in duurzame beleggingen (exclusief liquiditeiten en derivaten), waarvan ten minste 5% een milieudoelstelling heeft die in overeenstemming is met de EU-taxonomie en ten minste 1% een sociale doelstelling heeft.

Om te beoordelen of de duurzame beleggingsdoelstelling wordt gerealiseerd, worden controles uitgevoerd aan de hand van indicatoren (bijvoorbeeld de interne ABA-ratingmethode). De gegevens die in dit kader worden gebruikt, zijn met name afkomstig uit openbare bronnen en databases van externe dienstverleners. Er kunnen dan ook beperkingen bestaan wat betreft de beschikbaarheid en de kwaliteit van deze gegevens.

Bovendien heeft DNCA Finance een due diligence uitgevoerd met betrekking tot de onderliggende activa door middel van monitoring van controverses en de toepassing van uitsluitingen op basis van de resultaten van de ESG-analyse, evenals een beleid van aandeelhoudersbetrokkenheid in het kader van haar verantwoord beleggingsbeleid.

Het financiële product heeft geen referentie-index die is afgestemd op de vastgestelde duurzame beleggingsdoelstelling.

Geen aanzienlijke schade aan de duurzame beleggingsdoelstelling

De beleggingen van het financiële product brengen geen aanzienlijke schade toe aan de duurzame beleggingsdoelstellingen, aangezien de negatieve effecten van de activiteiten van de ondernemingen op de sociale en milieudoelstellingen rechtstreeks zijn geïntegreerd in de ABA-rating voor maatschappelijk verantwoord ondernemen (die de indicatoren voor negatieve effecten op duurzaamheidsfactoren in Tabel 1 van Bijlage 1 van de SFDR RTS omvat), en kunnen leiden tot een verlaging van de ABA-rating tot onder de minimumscore.

In dit kader past DNCA Finance, in overeenstemming met haar uitsluitingsbeleid, de volgende uitsluitingen toe:

- Thermische steenkool en onconventionele olie en gas: DNCA Finance zal bedrijven die betrokken zijn bij activiteiten in verband met thermische steenkool en onconventionele olie en gas geleidelijk uitsluiten;
- Omstreden wapens: emittenten worden uitgesloten van alle portefeuilles van DNCA Finance;

- Niet-naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties: emittenten die ernstige inbreuken hebben gepleegd op de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties worden opgenomen in de lijst van "slechtste bedrijven op het gebied van inbreuken" van DNCA Finance en worden uitgesloten van alle portefeuilles.

Bovendien maken de belangrijkste negatieve effecten deel uit van de kernprestatie-indicatoren (KPI's) die voor de analyse worden verzameld. Emittenten waarvan de belangrijkste negatieve effecten ernstig zijn, krijgen een slechte score op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (ABA). Een minimale score van 4 op 10 is dus in overeenstemming met de benadering om geen aanzienlijke schade toe te brengen aan de milieu- of sociale doelstellingen.

Ten slotte krijgen emittenten die de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties niet naleven, een slechte score op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen volgens de ABA-tool.

Emittenten die het voorwerp uitmaken van controverses of ernstige schendingen van de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties (mensenrechten of bestrijding van corruptie) op basis van de interne benadering, worden uit de portefeuille verwijderd via de lijst van bedrijven met de ergste overtredingen, zodra de interne analyse is uitgevoerd.
Dankzij deze interne aanpak kan DNCA Finance een lijst opstellen van emittenten die worden beschouwd als overtreders van de OESO-richtlijnen voor multinationale ondernemingen en de VN-richtlijnen inzake bedrijven en mensenrechten, en die door de Ethische Commissie van DNCA Finance als een „ernstige overtreding" zijn aangemerkt. Deze emittenten worden dus opgenomen in een uitsluitingslijst van de "ergste overtreders" en mogen niet worden belegd.

Om deze analyse uit te voeren, maakt DNCA Finance gebruik van de database van een externe gegevensleverancier:
1) Het selecteren van emittenten met "op normen gebaseerde" waarschuwingen;
2) De niet-relevante emittenten verwijderen;
3) De overtredingen kwantitatief analyseren door het Ethisch Comité van DNCA Finance;
4) Opneming van emittenten die zijn geïdentificeerd als zijnde schuldig aan een "ernstige overtreding" in de lijst van bedrijven met de meeste overtredingen.

Duurzame beleggingsdoelstelling van het financiële product

Het Compartiment streeft naar duurzame belegging in de zin van artikel 9 van de SFDR. Het Compartiment wordt beheerd met inachtneming van de beginselen van duurzaam en verantwoord beheer en streeft naar blootstelling aan de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties van de entiteiten in de portefeuille (exclusief contanten, afgeleide financiële instrumenten en geldmarktfondsen).

Om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment te verwezenlijken, heeft DNCA Finance de mondiale uitdagingen op het gebied van milieu en duurzaamheid geïdentificeerd, waaronder (maar niet beperkt tot) het tegengaan van klimaatverandering en de aanpassing aan klimaatverandering. Deze duurzame beleggingsdoelstellingen kunnen van tijd tot tijd door DNCA Finance worden verduidelijkt en bijgewerkt. In dat geval zal het Prospectus bij de eerstvolgende update dienovereenkomstig worden aangepast.

De beleggingsstrategie is gericht op een koolstofarme economie, wat leidt tot een kleinere koolstofvoetafdruk van de portefeuille dan die van de referentie-index.

Om in aanmerking te komen voor het beleggingsuniversum moeten emittenten voldoen aan de volgende criteria, die zijn gebaseerd op een 'pass/fail'-benadering:
- minimaal 5% van de inkomsten moet verband houden met de SDG's, volgens het interne classificatiekader op basis van duurzame transitieactiviteiten (demografische transitie en/of transitie in de gezondheidszorg en/of economische transitie en/of transitie in levensstijl en/of ecologische transitie), zoals hierna uiteengezet in het hoofdstuk over de beleggingsstrategie.
- een minimale score van 4 op 10 op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (rekening houdend met controverses en de belangrijkste negatieve effecten) in combinatie met het uitsluitingsbeleid, waarin het principe van 'geen aanzienlijke schade veroorzaken' is geïntegreerd voor alle milieu- of sociale doelstellingen (zie hierboven).
- een minimale score van 2 op 10 op het gebied van governance (praktijken van corporate governance).

In dit kader houden het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende *stock-picking* rekening met een interne rating op basis van maatschappelijk verantwoord ondernemen en de duurzame transitie van ondernemingen, gebaseerd op een extra-financiële analyse op via een door DNCA Finance ontwikkelde eigen tool, met een "*best-in-universe*"-benadering. Er kan sprake zijn van een sectorale voorkeur.

Het Compartiment maakt geen gebruik van een referentie-index om zijn duurzame doelstelling te bereiken.

Beleggingsstrategie

Het beleggingsproces dat op het Compartiment wordt toegepast, is gebaseerd op de volgende drie stappen:

- **Uitsluiting van ondernemingen** met hoge risico's op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (minimale score van 4/10 volgens het interne model van DNCA Finance). Deze selectie voldoet aan de voorwaarden van het Franse SRI-label;
- **Selectie van emittenten en ondernemingen die zijn geïdentificeerd** om te voldoen aan de duurzame strategiedoelstelling van het Compartiment;
- **Samenstelling van een portefeuille** op basis van een fundamentele analyse en de liquiditeit en waardering van de betreffende ondernemingen.

In het kader van de bevordering van deze kenmerken houdt het Compartiment met name rekening met de volgende ESG-factoren:

- **Milieu:** uitstoot van broeikasgassen, luchtverontreiniging, waterverontreiniging, waterverbruik, landgebruik, enz.
- **Sociaal:** exorbitante beloning van de CEO, genderongelijkheid, gezondheids- en veiligheidskwesties, kinderarbeid, enz.;
- **Bestuur:** toezicht op corruptie en beïnvloeding, belastingontduiking, enz.;
- **Algemene ESG-kwaliteitsbeoordeling.**

De ABA-rating: ABA is een intern ontwikkeld analyse-instrument en een rating voor maatschappelijk verantwoord ondernemen.

Het domein van de maatschappelijke verantwoordelijkheid van bedrijven vormt een schat aan informatie die uiterst nuttig is om te anticiperen op de risico's van bedrijven, met name in hun interacties met belanghebbenden: werknemers, leveranciers, klanten, lokale gemeenschappen, aandeelhouders... en dit ongeacht hun sector.

De verantwoordelijkheid van bedrijven wordt door de ABA-tool geanalyseerd aan de hand van vier fundamentele principes:

- **Aandeelhoudersverantwoordelijkheid:** raad van bestuur en algemeen management, boekhoudpraktijken en financiële risico's, enz.;
- **Milieuverantwoordelijkheid**: ecologische voetafdruk van de productieketen en de levenscyclus van het product of verantwoorde inkoop, energie- en waterverbruik, CO2-uitstoot van het bedrijf en afvalbeheer, enz.;
- **Verantwoordelijkheid ten opzichte van werknemers**: op het gebied van ethiek en arbeidsomstandigheden in de productieketen, de behandeling van werknemers, veiligheid, welzijn, diversiteit, personeelsvertegenwoordiging, lonen, de kwaliteit van de verkochte producten of diensten, enz.; en
- **Maatschappelijk verantwoord ondernemen**: kwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid van producten, respect voor lokale gemeenschappen en mensenrechten, enz.

Elk fundamenteel principe wordt onafhankelijk beoordeeld door DNCA Finance en gewogen op basis van het belang ervan voor de beoordeelde onderneming. Elk fundamenteel principe wordt uitgesplitst in een reeks criteria, geselecteerd op basis van hun relatieve belang (correlatie met de economische prestaties), die in totaal ongeveer 25 bedragen. Deze criteria omvatten de kwaliteit van de beoordeling van de raad van bestuur, de vergoeding van de CEO, de impact op de biodiversiteit, het klimaatbeleid en de energie-efficiëntie, enz.

De duurzame transitie richt zich op de positieve effecten die bedrijven genereren via hun activiteiten, producten en diensten. Het doel is om te bepalen of een bedrijf al dan niet bijdraagt aan de duurzame transitie. In het model is deze pijler onderverdeeld in 5 grote thema's: de demografische transitie (inclusie van senioren, toegang tot onderwijs, enz.),

de medische transitie (toegang tot zorg, medische diagnostiek, bestrijding van endemische ziekten, enz.), de economische transitie (ontwikkeling van infrastructuur, digitalisering, toegang tot connectiviteit, enz.), de levensstijltransitie (verlenging van de levensduur van producten, circulaire economie, duurzame mobiliteit, enz.) en de ecologische transitie (hernieuwbare energie, biodiversiteit, groene mobiliteit, enz.). Er zijn ongeveer 34 activiteiten geïdentificeerd die bijdragen aan de duurzame transitie en deze zijn in het model geïntegreerd. De duurzame transitie omvat de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties.

Bovendien wordt de mate van controverse direct meegenomen in de bedrijfsverantwoordelijkheid en kan dit van invloed zijn op de score.

Deze diepgaande analyse, die kwalitatief en kwantitatief onderzoek combineert, maakt het mogelijk een score op een schaal van 10 vast te stellen.

Beleggingspercentage

Het Compartiment streeft ernaar ten minste 100% van zijn nettovermogen te beleggen in "duurzame beleggingen" (waarvan ten minste 5% in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die in overeenstemming is met de EU-taxonomie en ten minste 1% in duurzame beleggingen met een sociale doelstelling).
Dit percentage van het nettovermogen omvat geen liquide middelen, quasi-liquide middelen, geldmarktinstrumenten, derivaten en geldmarktfondsen.
Deze uitsluitingen kunnen in de loop van de tijd fluctueren en worden op incidentele basis aangehouden, hetzij voor afdekkingsdoeleinden, hetzij om de liquiditeit van de portefeuille te beheren en/of om een specifiek financieel risico te beperken.

Controle van de duurzame beleggingsdoelstelling

Om te beoordelen of de duurzame beleggingsdoelstelling wordt gerealiseerd, worden controles uitgevoerd aan de hand van de volgende indicatoren:

- De interne ABA-rating;
- De rating van de transitie naar een duurzame economie;
- De CO2-voetafdruk van de portefeuille (uitgedrukt in tCO2/miljoen geïnvesteerde USD);
- De blootstelling aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties.

Deze indicatoren worden door het beheerteam gedefinieerd, geïmplementeerd en systematisch opgevolgd.

Daarnaast heeft DNCA Finance een systeem voor verantwoorde beleggingscontrole opgezet dat zowel pre-trade- als post-trade-controles omvat.

De pre-trade controles hebben betrekking op de minimale rating voor 'aansprakelijkheidsrisico' en het ontbreken van een rating. De waarschuwing over het ontbreken van een rating heeft als enig doel het SRI-team te informeren. De controles worden gearchiveerd door de CRD-tool, die over een eigen audittrail beschikt. Wat de sectorale uitsluitingen betreft, ziet de risicoafdeling via CRD toe op de correcte toepassing van de sectorale beperkingen met betrekking tot de lijsten van emittenten (*zie uitsluitingsbeleid*). Emittenten die op de lijst van "worst offenders" staan, worden eveneens pre-trade gevolgd door de risicoafdeling.

De hieronder vermelde post-trade controles zijn geïntegreerd in het controlesysteem voor het toezicht op de beperkingen:

- Naleving van de SRI-labels, die in ABA worden bijgehouden aan de hand van het referentiekader van het betreffende label;
- Er wordt niet belegd in emittenten die onder het uitsluitingsbeleid vallen;
- De minimale AIM-scores, scores voor duurzame transitie en klimaat (transitie/bijdrage) worden nageleefd;
- De overige SRI-beperkingen die specifiek zijn voor bepaalde beleggingsfondsen.

Methoden

De indicatoren die het Compartiment gebruikt om de verwezenlijking van de duurzame beleggingsdoelstelling te meten, zijn de volgende:

- **De rating van de bedrijfsverantwoordelijkheid** "Above and Beyond Analysis" (ABA, het interne instrument): de belangrijkste duurzaamheidsindicator die door het Compartiment wordt gebruikt, is de ABA-rating (zie het hoofdstuk "Beleggingsstrategie") op basis van de bedrijfsverantwoordelijkheid en onderverdeeld in vier fundamentele principes: aandeelhoudersverantwoordelijkheid, milieuverantwoordelijkheid, werkgeversverantwoordelijkheid, maatschappelijke verantwoordelijkheid;
- **De beoordeling van de transitie naar een duurzame economie**: DNCA Finance sluit deze analyse af met een evaluatie van de blootstelling van bedrijven aan de „transitie naar een duurzame economie“. Deze beoordeling is gebaseerd op vijf fundamentele principes: de demografische transitie, de gezondheidstransitie, de economische transitie, de levensstijltransitie en de ecologische transitie;
- **Blootstelling aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties**: DNCA Finance beoordeelt voor elk bedrijf het aandeel van de inkomsten dat verband houdt met een van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties;
- **Koolstofgegevens**: de koolstofvoetafdruk (t CO2/m$ geïnvesteerd) van de portefeuille van het Compartiment;
- **De koolstofemissie-intensiteit** (t CO2/miljoen dollar geïnvesteerd) van de portefeuille van het Compartiment.

Bronnen en verwerking van gegevens

De gegevens die worden gebruikt om de duurzame beleggingsdoelstelling van het Compartiment te bereiken, zijn afkomstig uit openbare bronnen, databases van gespecialiseerde externe dienstverleners, directe dialoog met de emittenten en interne analyse door DNCA Finance.

DNCA Finance heeft ervoor gekozen om gebruik te maken van een intern model, ABA ("Above and Beyond Analysis"), met als doel een rating te bieden waarvan wij de volledige opbouw beheersen, waarbij de informatie afkomstig van de ondernemingen het grootste deel van de gebruikte gegevens uitmaakt. In dit kader worden deze gegevens gecontroleerd en geïntegreerd in een eigen analyserooster.

In het kader van haar benadering van verantwoord beleggen benadrukt DNCA Finance dat de gegevens die in haar eigen ABA-ratingmodel worden gebruikt, uitsluitend afkomstig zijn **van openbare informatie die door de emittenten wordt verstrekt**. Deze gegevens worden gecontroleerd, gepubliceerd en weerspiegelen de operationele realiteit van de ondernemingen. De volledige ESG-ratingmethodologie die DNCA Finance toepast op particuliere emittenten is dus gebaseerd op reële gegevens, met uitsluiting van alle geschatte of gemodelleerde gegevens.

Er wordt alleen gebruikgemaakt van geschatte gegevens wanneer deze afkomstig zijn **van gespecialiseerde externe dienstverleners** (zoals MSCI, CDP of vergelijkbare instanties) en betrekking hebben op specifieke gevallen, zoals het opstellen van uitsluitingslijsten (normatief of sectoraal) of de berekening van het klimaattraject van DNCA Finance, zoals met name uiteengezet in het rapport over milieudruk. Deze aanpak getuigt van een engagement voor zowel transparantie als nauwkeurigheid bij de integratie van ESG-criteria in de beleggingsprocessen.

Om te voldoen aan de principes van haar beleid inzake verantwoord beleggen en aan de nieuwe milieu- en regelgevingsuitdagingen, heeft DNCA Finance **externe leveranciers van ESG-gegevens aangetrokken** en voert zij een project uit om haar processen te verrijken, met het oog op:

- De gegevens van emittenten en de indicatoren voor de impact op het klimaat en de biodiversiteit te verbeteren en betrouwbaarder te maken;
- Informatie te verstrekken over activiteiten die in overeenstemming zijn met de Europese taxonomie;
- Het bestaande ESG-analyseproces te verrijken (met name door de integratie van fysieke en klimaatrisico's) en het systematisch gebruik ervan mogelijk te maken (door gebruik te maken van een "ABA Quant"-rating die wordt beoordeeld op het gehele beleggingsuniversum);
- Het toepassingsgebied van de andere ESG-processen uitbreiden.

De integratie van deze gegevens in het informatiesysteem is doorgevoerd en deze worden geleidelijk opgenomen.

Ingeschakelde dienstverleners:

Prestataire	Utilisation
MSCI	Données brutes / entreprises
	Taxonomie
	Principales Incidences Négative (PAI)
	Risque physique et de transition (VAR Climat)
ISS Ethix	Armes controversées
ISS Proxy Echange	Conseil pour le vote aux AG
CDP	Données Carbone
	Données eau et usage des sols
CDP Temperature Ratings	Température induite

Ten slotte zet DNCA Finance een proces op voor de kwaliteitscontrole van de ESG-gegevens die het van zijn leveranciers ontvangt, met name door de oprichting van een transversaal comité voor duurzame beleggingen dat onder meer tot taak heeft de operationele processen van de vakteams te volgen en te ondersteunen, waaronder de volgende punten die op het niveau van het datacomité worden geïmplementeerd (ESG-datasourcing, verwerking van gegevensstromen, structurering van ESG-gegevens (gegevenswoordenboek/referentiekader), verspreiding van ESG-gegevens uit het referentiekader naar eventuele vakgebonden tools).

De ESG-analyse van de effecten wordt uitgevoerd onder toezicht van de afdeling beheer en expertise, het verantwoord beleggingsteam. Op basis van de ABA-tool worden de analyse van het verantwoordelijkheidsrisico, de analyse van de bijdrage aan de duurzame transitie, de opvolging van controverses en de nieuwsstroom, en de ontmoetingen met bedrijfsleiders doorgenomen. De analyse wordt uitsluitend intern uitgevoerd en maakt geen gebruik van ratings van externe bureaus.

Beperkingen van de methoden en gegevens

De aanpak die de beheerteams van DNCA Finance hanteren voor het opstellen van hun ESG-analyse kan verschillende beperkingen hebben, met name:

- **De beschikbaarheid en kwaliteit van de ESG-gegevens die** door de geanalyseerde bedrijven worden verstrekt;
- **Verschillen in dekking** tussen sectoren of geografische gebieden;
- **Verschillen in methodologieën** tussen de verschillende gegevensleveranciers.

Deze beperkingen kunnen de vergelijkbaarheid en nauwkeurigheid van ESG-beoordelingen beïnvloeden, maar hebben geen invloed op het bereiken van de doelstelling van duurzaam beleggen, aangezien DNCA Finance kiest voor een continue aanpak van ESG-processen om deze tekortkomingen te ondervangen. DNCA Finance heeft er ook voor gekozen om het ESG-beleid geleidelijk in te voeren, zodat het op een pragmatische manier kan worden toegepast en ESG-kwesties in alle schakels van de waardeketen kunnen worden geïntegreerd.

Due diligence

DNCA Finance heeft een due diligence-proces geïmplementeerd met betrekking tot de onderliggende activa door middel van het monitoren van controverses en het toepassen van uitsluitingen op basis van de resultaten van de ESG-analyse.

De beleggingen worden zo beoordeeld in overeenstemming met het beleid voor verantwoord beleggen en het uitsluitingsbeleid.

DNCA Finance beschikt over een due diligence-mechanisme, dat bestaat uit:

- Het identificeren van de aard van de negatieve effecten (ESG-impact) die verband houden met haar beleggingsactiviteiten;
- De negatieve effecten te beoordelen en te rangschikken (prioriteren);
- bepaalde negatieve effecten aan te pakken (te voorkomen, te beperken, te beëindigen);
- De uitvoering van de resultaten opvolgen (de doeltreffendheid van de maatregelen meten);
- De strategie voor het beheer van negatieve effecten indien nodig aanpassen.

De door DNCA Finance gehanteerde principes zijn:

- Het beheersen van effecten waarvoor DNCA Finance kwantitatieve doelstellingen nastreeft (met name de koolstofvoetafdruk en de door de portefeuilles veroorzaakte temperatuurstijging);
- Het meten met het oog op het sturen van indicatoren voor de impact op de biodiversiteit: waterbeheer en landgebruik.

Beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid

DNCA Finance voert een beleid van aandeelhoudersbetrokkenheid in het kader van haar verantwoord beleggingsbeleid.

Dit beleid is met name gebaseerd op:

- **Regelmatige dialoog met bedrijven**, om te beoordelen of er daadwerkelijk rekening wordt gehouden met ESG-kwesties;
- **Proactieve betrokkenheid**, gericht op het aanmoedigen van bedrijven om hun transparantie en het beheer van hun ESG-kwesties te verbeteren;
- **Reactieve betrokkenheid**, die wordt ingezet als reactie op een controverse of een belangrijk incident.

Dit beleid wordt beschreven in het document "***Beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid en stembeleid***", dat beschikbaar is op de website van DNCA Finance (https://www.dnca-investments.com/documents/40).
Bovendien analyseert en beoordeelt DNCA Finance de controverses waarmee bedrijven te maken hebben, zowel met betrekking tot maatschappelijk verantwoord ondernemen als tot de naleving van het Global Compact van de Verenigde Naties. Dit proces maakt het mogelijk om de ernst of de zwaarte van de controverses te beoordelen en, indien van toepassing, het betreffende bedrijf aan te merken als 'Worst Offender'. Bedrijven die als 'Worst Offender' worden aangemerkt, worden uitgesloten van het in aanmerking komende beleggingsuniversum. Dit beleid wordt beschreven in het document '***Uitsluitingsbeleid***' dat beschikbaar is op de website van DNCA Finance (https://www.dnca-investments.com/documents/7).

Realisatie van de duurzame beleggingsdoelstelling

Het financiële product heeft geen referentie-index die is afgestemd op de vastgestelde duurzame beleggingsdoelstelling.