

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

Productbenaming: DNCA Invest Eurose

Identificatiecode juridische entiteiten (LEI) : 2138006QOV1H1QGA5J08

Duurzame belegging: een belegging in een economische activiteit die bijdraagt aan het behalen van een milieudoelstelling of een sociale doelstelling, mits deze belegging geen ernstige afbreuk doet aan milieu- of sociale doelstellingen en de ondernemingen waarin is belegd praktijken op het gebied van goed bestuur toepassen.

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

Ecologische en/of sociale kenmerken

Had dit financiële product een duurzame beleggingsdoelstelling?	
☐ Ja	☒ Neen
☐ Het product heeft duurzame beleggingen verricht met een milieudoelstelling : ☐ ☐ In economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ In economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☐ Het product heeft duurzame beleggingen verricht met een sociale doelstelling :	☒ Het product bevorderde ecologische/sociale (E/S) kenmerken en had, hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstellingen had een 59,6% duurzaam beleggingsgehalte ☐ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie ☒ met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie : 30,7%. ☒ met een sociale doelstelling : 28,9%. ☐ Het product bevorderde E/S kenmerken, maar deed geen duurzame beleggingen .



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

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

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

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

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

In dit kader werd bij het beleggingsproces op basis van stock picking rekening

gehouden met een interne rating op het vlak van verantwoord ondernemen dankzij een extra-financiële analyse via de ABA-tool, met een "best in universe"-aanpak (selectie van het beleggingsuniversum onafhankelijk van de sectorale activiteit).

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

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

Het compartiment heeft geen gebruik gemaakt van een benchmark om de door het compartiment bevorderde ESG-kenmerken te bereiken.

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

• Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd?

Voor private emittenten werden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt :

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

Prestaties van duurzaamheidsindicatoren voor private emittenten

Duurzaamheidsindicatoren	Prestatie van de duurzaamheidsindicatoren		
	29/12/2023	31/12/2024	Evolutie
ABA-score verantwoord ondernemen	5,06/10	4,89/10	-0,17
Blootstelling aan de transitie naar een duurzame economie	22,56% van de omzet	24,54% van de omzet	+1,98%
% blootstelling aan de DOD	22,56% van de omzet	24,54% van de omzet	+1,98%
Koolstofvoetafdruk	479	595	+116
Koolstofintensiteit	941	869	-71
% in de lijst van de « worst offenders »	0%	0%	0%

Voor openbare emittenten werden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt:

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

Prestaties van duurzaamheidsindicatoren voor publieke emittenten

Duurzaamheidsindicatoren		Prestatie van de duurzaamheidsindicatoren		
		29/12/2023	31/12/2024	Evolutie
Publieke ABA- rating		5,40/10	5,38/10	-0,03
Klimaatprofiel / energiemix	Bio & afval	8,60%	8,28%	-0,31%
	Hernieuwbare	5,16%	5,96%	0,80%
	Geothermie	1,77%	1,82%	0,05%
	Hydraulisch	2,44%	1,51%	-0,92%
	Kernenergie	9,30%	6,62%	-2,68%
	Ruwe olie & LNG	36,06%	39,51%	3,45%
	Aardgas	33,33%	32,07%	-1,26%
	Steenkool	3,34%	4,23%	0,89%
	Turf	0,00%	0,00%	0,00%

De gegevens voor het boekjaar 2022, die op basis van een andere methodologie en berekeningsfrequentie zijn berekend, zijn niet vergelijkbaar met die van de volgende periodes.

De indicatoren voor duurzame ontwikkeling zijn niet door een auditor gecontroleerd of door een derde partij beoordeeld.

• ... en ten opzichte van voorafgaande perioden ?

In 2024 heeft het fonds meerdere arbitrages uitgevoerd die invloed hadden op de prestatie-indicatoren, zonder daarbij de realisatie van deze doelstellingen in gevaar te brengen – alle doelstellingen werden immers behaald.

De gemiddelde verantwoordelijkheidsscore daalde licht van 5,06 naar 4,91. Dit is deels te verklaren door de verkoop van Véolia (6,04) en de afbouw van de positie in Saint-Gobain (6,01). Daarentegen werd de score verbeterd door de opname in portefeuille van Dassault Systèmes (7,13) en Fnac-Darty (5,44). De ABA-rating voor publieke emittenten is stabiel gebleven ten opzichte van vorig jaar. Alle nieuwe posities waarin werd belegd, voldoen aan de eis van een minimale score van 2/10.

De omzet blootstelling aan de DOD's is op jaarbasis verbeterd van 22,56% naar 24,74%. Dit is deels te verklaren door de opname in portefeuille van bedrijven als Dassault Systèmes (86,8%) en CTP (53,8%) in de loop van het jaar.

Het fonds werd bovendien niet beïnvloed door het aanhouden van ondernemingen die voorkomen op de lijst van Worst Offenders..

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

De doelstellingen van de duurzame beleggingen van het cOompartiment waren de bijdragen

van de ondernemingen waarin belegd wordt aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (DOD).

De toelatingsvoorwaarden zijn de volgende :

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

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

Blootstelling aan de DOD

(% van de omzet)



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

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

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

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

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

In 2024 werden geen schendingen van de verschillende indicatoren van het 'Do Not Significantly Harm'-principe vastgesteld. Het fonds heeft dus niet alleen het interne uitsluitingsbeleid nageleefd, maar ook zijn eigen uitsluitingsbeleid (zie uitsluitingsbeleid).

Er zijn geen ernstige controverses geconstateerd met betrekking tot de bedrijven in de portefeuille. Alle effecten in de portefeuille voldoen aan de minimale verantwoordingsnorm, die PAI's en de impact van controverses omvat. Ten slotte waren sommige bedrijven in de

portefeuille betrokken bij minder ernstige controverses die geen specifieke maatregelen vereisten, bijvoorbeeld: Fnac (prijzafspraken), Société Générale (misleidende handelspraktijken), Renault (buitensporige vertraging bij de betaling van leveranciers), Teva (het in diskrediet brengen van concurrenten) en Intesa Sanpaolo (niet-nakoming van wettelijke verplichtingen met betrekking tot effecten).

Ten slotte hebben vier bedrijven een reactieve engagementaanpak gekregen: Enel, Unicaja Banco, D'Ieteren en Orange. Unicaja Banco heeft bijvoorbeeld zijn governance aanzienlijk verbeterd.

Sanofi heeft een proactieve engagementaanpak gekregen.

- *Hoe is rekening gehouden met de belangrijkste ongunstige effecten op duurzaamheidsindicatoren ?*

Het gebruik van de twee verplichte PAI's (Principal Adverse Impacts of belangrijkste negatieve effecten) en de twee facultatieve PAI's heeft bijgedragen tot de vaststelling van een landenverantwoordelijkheidsscore. Een minimumcijfer van 2 op 10 is in overeenstemming met de DNSH-benadering (geen aanzienlijke schade toebrengen aan sociale of milieudoelstellingen).

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

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

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

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

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

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

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

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

Het beginsel "geen ernstige afbreuk doen" is alleen van toepassing op de onderliggende beleggingen van het financiële product die rekening houden met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten. De onderliggende beleggingen van het resterende deel van dit financiële product houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten.

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



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

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

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

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

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

Voornaamste ongunstige effecten (PAI/Principal Adverse Impacts)

PAI	Eenheid	Fonds		Referentie-index	
		Dekking	Waarde	Dekking	Waarde
PAI Corpo 1_1 - Uitstoot broeikasgassen niveau 1	T CO ₂	94%	95 416		
PAI Corpo 1_2 - Uitstoot broeikasgassen niveau 2	T CO ₂	94%	27 783		
PAI Corpo 1_3 - Uitstoot broeikasgassen niveau 3	T CO ₂	95%	1 258 032		
PAI Corpo 1T - Totale uitstoot broeikasgassen	T CO ₂	95%	1 330 664		
PAI Corpo 1T_SC12 - Totale uitstoot broeikasgassen (Scope 1+2)	T CO ₂	95%	123 199		
PAI Corpo 2 - Koolstofvoetafdruk	T CO ₂ /EUR M geïnvesteerd	94%	595	100%	460
PAI Corpo 3 - Broeikasgasintensiteit	T CO ₂ /EUR M van de omzet	95%	869	100%	961
PAI Corpo 4 - Aandeel van investeringen in bedrijven die actief zijn in de sector van fossiele brandstoffen		93%	0%	100%	0%
PAI Corpo 5_1 - Aandeel van verbruik van niet-hernieuwbare energie		73%	67,5%	100%	57,20%
PAI Corpo 5_2 - Aandeel van productie van niet-hernieuwbare energie		7%	70,3%	8%	60,60%
PAI Corpo 6 - Intensiteit energieverbruik per sector met grote impact op het klimaat	GWh/EUR M van de omzet	92%	0,7	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Activiteiten met een ongunstig effect op biodiversiteitsgevoelige gebieden		95%	0,1%	100%	0,00%
PAI Corpo 8 - Lozing in het water	T wateremissies	5%	0	2%	0
PAI Corpo 9 - Ratio van gevaarlijk of radioactief afval	T gevaarlijk afval/EUR M geïnvesteerd	90%	1,1	100%	0,1
PAI Corpo 10 - Schending van UNGC- en OESO-beginselen		97%	0,0%	100%	0,00%
PAI Corpo 11 - Ontbreken van nalevingsprocessen en -mechanismen van UNGC en OESO		93%	0,0%	100%	0,00%
PAI Corpo 12 - Onaangepast verschil in verloning tussen mannen en vrouwen		69%	12,3%	67%	9,40%
PAI Corpo 13 - Diversiteit binnen de bestuursorganen		94%	42,6%	100%	43,00%
PAI Corpo 14 - Blootstelling aan controversiële wapens		97%	0,0%	100%	0,00%
PAI Corpo OPT_1 - Watergebruik	m ³ /EUR M van de omzet	55%	400	84%	335
PAI Corpo OPT_2 - Recyclen van water		8%	0,6%	11%	0,10%
PAI Corpo OPT_3 - Investerings in ondernemingen zonder beleid ter voorkoming van arbeidsongevallen		93%	0,0%	100%	0,00%
PAI GOVIÉS_1 - Broeikasgasintensiteit (govies)	T CO ₂ /EUR M BBP	71%	188	100%	165
PAI GOVIÉS_2_1 - Aantal investeringslanden met vastgestelde schendingen van sociale normen.		71%	0	100%	0
PAI GOVIÉS_2_2 - Percentage investeringslanden met vastgestelde schendingen van sociale normen.		71%	0,0%	100%	0,00%
PAI GOVIÉS_OPT_2 - Gemiddelde corruptiescore	Score (0 tot 100)	71%	58	100%	68
PAI GOVIÉS_OPT_3 - Gemiddelde score inkomensongelijkheid	Score (0 tot 100)	71%	34	100%	32
	T CO ₂ /EUR M van de omzet	95%	96	100%	77

Bron : MSCI

Wat waren de belangrijkste beleggingen van dit financieel product ?

Belangrijkste beleggingen van de portefeuille per 31 december 2024

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

Belangrijkste investeringen	Sector	% activa	Land
Italy Buoni Poliennali Del Tesoro	Staatsobligaties	4,31%	Italië
Spain Government Inflation Linked Bond	Staatsobligaties	3,70%	Spanje
TotalEnergies SE	Energie	3,14%	Frankrijk
BNP Paribas SA	Bank	2,68%	Frankrijk
Societe Generale SA	Bank	2,44%	Frankrijk
Cie de Saint-Gobain SA	Gebouwen en constructiematerialen	1,53%	Frankrijk
Bouygues SA	Gebouwen en constructiematerialen	1,49%	Frankrijk
CaixaBank SA	Bank	1,47%	Spanje
Orange SA	Telecommunicatie	1,47%	Frankrijk
Sanofi SA	Gezondheid	1,46%	Frankrijk
RCI Banque SA	Bank	1,36%	Frankrijk
Credit Agricole SA	Bank	1,35%	Frankrijk
Air Liquide SA	Chemie	1,34%	Frankrijk
STMicroelectronics NV	Technologie	1,22%	Nederland
Banco Santander SA	Bank	1,22%	Spanje

De gegevens zijn berekend op basis van een driemaandelijks gemiddelde over het afgelopen boekjaar.



Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

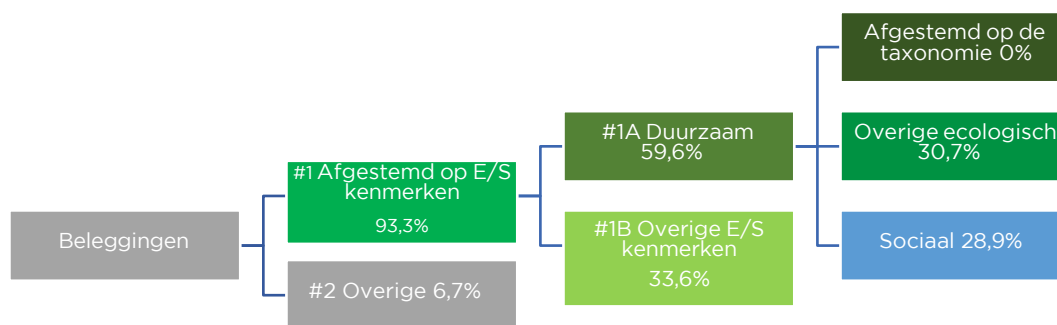
De **activa allocatie** beschrijft het aandeel beleggingen in bepaalde activa.

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

• Wat was de asset allocatie ?

Investerings	Gegevens per 31/12/2024	Gegevens per 29/12/2023	Gegevens per 30/12/2022
#1 Afgestemd op E/S kenmerken	93,30%	93,00%	94,20%
#1A Duurzaam	59,60%	52,80%	45,90%
Afgestemd op de taxonomie	0,00%	-	-
Overige ecologisch	30,70%	27,50%	25,10%
Sociaal	28,90%	25,30%	20,80%
#1B Overige E/S kenmerken	33,60%	40,20%	48,30%
#2 Overige	6,70%	7,00%	5,80%

Gegevens per 31/12/2024



De gegevens zijn berekend op basis van een driemaandelijks gemiddelde over het afgelopen boekjaar.

Voor het boekjaar 2024 lijkt de van onze gegevensverstrekkers ontvangen informatie na de eerste controles niet voldoende betrouwbaar om het deel van de investeringen te kwantificeren dat is afgestemd op de taxonomie.

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

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

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

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

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

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

Er werd geïnvesteerd in de volgende economische sectoren :

Sector	% AUM
Bank	22,31%
Industriële goederen en diensten	9,47%
Staatsobligaties	8,97%
Gebouwen en constructiematerialen	6,44%
Auto's en toeleveranciers	5,63%
Telecommunicatie	5,56%
Gezondheid	5,01%
Consumentenproducten en -diensten	4,61%
Energie	4,49%
Diensten voor gemeenschappen	4,29%
Technologie	2,79%
Chemie	2,33%
Financiële diensten	2,09%
Media	1,82%
Basisbronnen	1,66%

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

De gegevens zijn berekend op basis van een driemaandelijks gemiddelde over het afgelopen boekjaar.

Op 31 december 2024 bedraagt de blootstelling aan fossiele brandstoffen 5,9%.

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

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

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



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

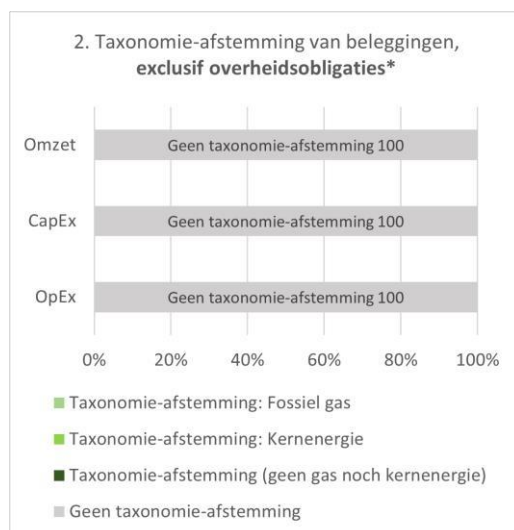
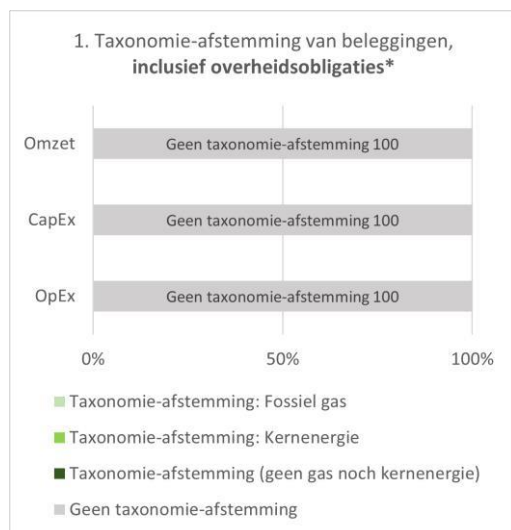
Voor het boekjaar 2024 blijkt de informatie die we van onze gegevensleveranciers hebben ontvangen na de eerste controles niet voldoende betrouwbaar om het aandeel van de investeringen die in overeenstemming zijn met de taxonomie te kwantificeren.

DNCA Finance heeft daarom uit voorzichtigheid besloten om hier geen gebruik van te maken en dit jaar geen geconsolideerde afstemmingscijfers te rapporteren voor fondsen die geen toezegging hebben gedaan op dit criterium..

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

- ☐ Ja :
- ☐ In fossiel gas
 - ☐ In kernenergie
- ☒ Neen

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



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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing



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



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

Het compartiment heeft 30,7% van zijn nettoactiva belegd in duurzame beleggingen met een milieudoelstelling die niet zijn afgestemd op de taxonomieverordening van de EU (gezien het gebrek aan gegevens over de taxonomie is DNCA Finance van mening dat niet alle milieubeleggingen zijn afgestemd op de taxonomie van de EU).



Wat was het aandeel van sociaal duurzame beleggingen?

Het compartiment heeft 28,9% van zijn nettoactiva belegd in activa die als “duurzame beleggingen” met een sociale doelstelling worden aangemerkt.



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

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

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



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

Samengevat bestond het investeringsproces uit 3 opeenvolgende fasen:

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

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

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

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

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

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

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

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

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



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

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

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing

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

Niet van toepassing