

Model voor de periodieke informatieverstopping ('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 Alpha Bonds

Identificatiecode voor juridische entiteiten : 213800W9ILGNEXADIF81

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 ?	
<input type="checkbox"/> Ja	<input checked="" type="checkbox"/> Neen
<input type="checkbox"/> Het product heeft duurzame beleggingen verricht met een milieudoelstelling : <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> In economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> In economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input type="checkbox"/> Het product heeft duurzame beleggingen verricht met een sociale doelstelling	<input checked="" type="checkbox"/> Het product bevorderde ecologische/sociale (E/S) kenmerken en had, hoewel het geen duurzame beleggingsdoelstellingen had een 0,3% duurzaam beleggingsgehalte <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie <input checked="" type="checkbox"/> met een milieudoelstelling in economische activiteiten die niet als ecologisch duurzaam zijn aangemerkt in de EU-taxonomie 0,1% <input checked="" type="checkbox"/> met een sociale doelstelling 0,2% <input type="checkbox"/> 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.

Voor openbare emittenten heeft het beleggingsproces en de daaruit voortvloeiende selectie rekening gehouden met een interne rating met betrekking tot de verantwoordelijkheid van openbare emittent, zoals het land, op basis van een extra-financiële analyse 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 extrafinanciële benadering wordt gecombineerd, met name door emittenten met een hoog risicoprofiel op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen of landenrating (met name een rating van minder dan 2/10 in de eigen ESG-tool) uit te sluiten.

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

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

• Hoe hebben de duurzaamheidsindicatoren gepresteerd ?

Voor openbare emittenten werden de volgende duurzaamheidsindicatoren gebruikt:

- De 'Above and Beyond Analysis' ('ABA', de eigen tool): een specifiek model om openbare emittenten te beoordelen op basis van vier pijlers: governance, ecologische, sociale en maatschappelijke criteria.
- Het klimaatprofiel: de beheermaatschappij vult deze analyse aan met een beoordeling van het klimaatprofiel van de emittenten op basis van energiemix en haar evolutie, de koolstofintensiteit en de grondstoffenvoorraad.
- Productie-intensiteit 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, martelpraktijken, witwassen van geld, enz.

Prestaties van duurzaamheidsindicatoren voor publieke emittenten op 29/12/2023		
Duurzaamheidsindicatoren		Prestatie van de duurzaamheidsindicatoren
Publieke ABA- rating		4,77/10
Klimaatprofiel / energiemix	Bio & afval	7,52%
	Steenkool	10,39%
	Ruwe olie & LNG	34,40%
	Geothermie	1,43%
	Hydraulisch	2,34%
	Aardgas	30,68%
	Kernenergie	10,31%
	Turf	0,02%
	Hernieuwbare	2,98%
Productie-intensiteit (tCO2/M euro schuld)		301,8
Productie-intensiteit (tCO2/M euro BBP)		368,3
% in offensieve internationale normen		0%

• ...en ten opzichte van voorafgaande perioden ?

De gegevens voor 2022 en 2023 zijn niet vergelijkbaar omdat ze op kwartaalbasis worden berekend. De ABA-rating bleef relatief stabiel op 4,77 op 29/12/2023 vergeleken met 4,78 op 30/12/2022.

• 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?

Niet van toepassing op openbare emittenten.

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.

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

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 termische 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.

Per 29 december 2023 zijn er geen schendingen vastgesteld en waren er geen bedrijven die betrokken waren bij thermische steenkool en niet-conventionele koolwaterstoffen opgenomen in de portefeuille van de beheermaatschappij.

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

Het gebruik van de 14 verplichte en 3 optionele PAI's (Principal Adverse Impacts) heeft bijgedragen tot de vaststelling van een score voor maatschappelijk verantwoord ondernemen. Een minimumscore van 2 op 10 is in overeenstemming met de DNSH-aanpak (Do Not Cause Significant Harm to Social or Environmental Objectives), naast twee verplichte PAI's (PAI 10- UNGC Violation en PAI 14- controversiële wapens).

- *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 openbare emittenten heeft het Compartiment rekening gehouden met de belangrijkste negatieve effecten op de duurzaamheidsfactoren:

- De analyse van de belangrijkste negatieve effecten maakte deel uit van de landenrating.
- 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 (koolstofintensiteit) en maatschappelijke kwesties (landen die te kampen hebben met sociale schendingen, gemiddelde score voor inkomensongelijkheid) en corruptie (gemiddelde score voor corruptie) te monitoren

Voornaamste ongunstige effecten (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Eenheid	Fonds		Referentie-index	
		Dekking	Waarde	Dekking	Waarde
PAI_GOVIES_1 - Broeikasgasintensiteit	Tons of CO2e emissions per EUR million GDP	90%	353		
PAI_GOVIES_2_1 - Aantal investeringslanden met overtredingen van sociale normen		90%	0		
PAI_GOVIES_2_2 - Percentage investeringslanden met overtredingen van sociale normen		90%	0%		
PAI_GOVIES_OPT_1 - Aandeel obligaties niet uitgegeven onder EU-wetgeving inzake duurzame obligaties op het vlak van milieu					
PAI_GOVIES_OPT_2 - Gemiddelde corruptiescore	Score (0 to 100)	90%	62		
PAI_GOVIES_OPT_3 - Gemiddelde score inkomensongelijkheid	Score (0 to 100)	90%	39		

Bron : MSCI



Wat waren de belangrijkste beleggingen van dit financieel product ?

Er werd geïnvesteerd in de volgende landen :

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

Landen	% activa onder beheer
Verenigde Staten	33,29%
Italië	11,12%
Europese Unie	8,75%
Spanje	6,94%
Frankrijk	6,63%
Roemenië	3,86%
Mexico	3,73%
Nieuw-Zeeland	2,53%
Brazilië	2,12%
Hongarije	1,94%
Israël	1,91%
Australië	1,47%
Zuid-Afrika	1,41%
Canada	1,01%
Colombië	0,68%
Polen	0,57%
Zuid-Korea	0,51%



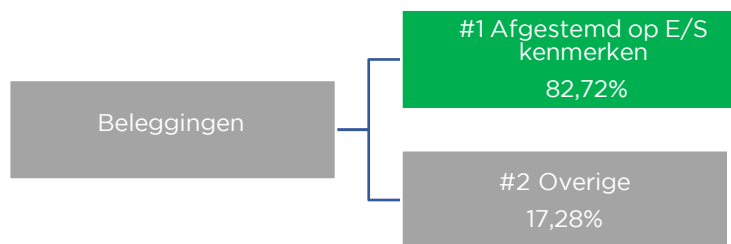
Wat was het aandeel duurzaamheidsgerelateerde beleggingen?

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

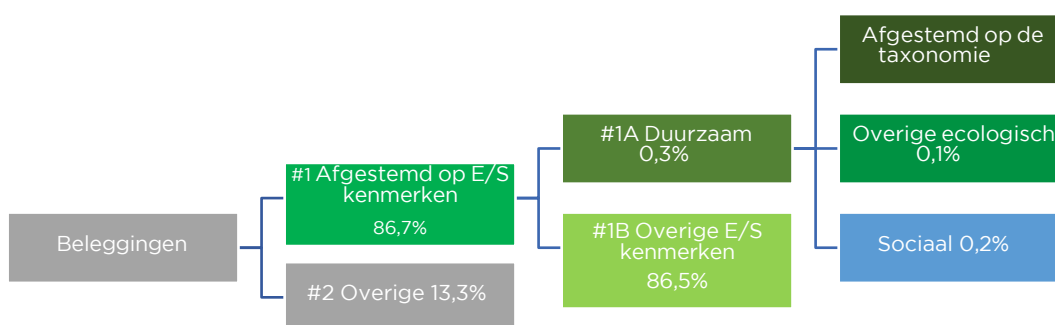
Op 29 december 2023 belegde het fonds 86,7% van zijn nettovermogen in activa met milieu- en sociale kenmerken. 0,3% van deze beleggingen werd beschouwd als duurzame beleggingen. Het resterende deel van de beleggingsportefeuille van het fonds (#2 Overig) bestond uit afgeleide financiële instrumenten, aangehouden voor afdekking en/of efficiënt portefeuillebeheer, evenals zichtdeposito's, geldmarktfondsen, geldmarktinstrumenten en andere deposito's voor liquiditeitsdoeleinden.

- **Wat was de asset allocatie ?**

Eind 2022



Eind 2023



Voor het boekjaar 2023 lijkt de van onze gegevensverstrekkers ontvangen informatie na de eerste controles niet voldoende betrouwbaar om het aandeel van de met de taxonomie afgestemde investeringen te kwantificeren. 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.

#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?**

Niet van toepassing



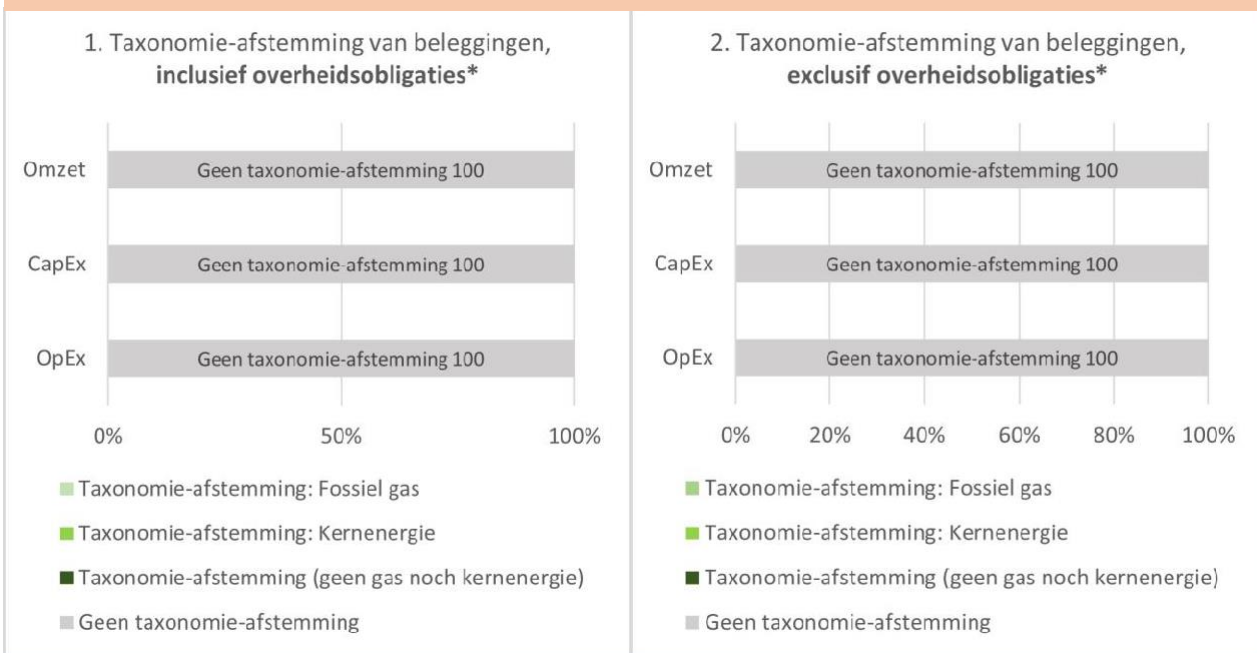
In welke mate waren de duurzame beleggingen met een milieudoelstelling afgestemd op de EU-taxonomie ?

Voor het boekjaar 2023 lijkt de van onze gegevensverstrekkers ontvangen informatie na de eerste controles niet voldoende betrouwbaar om het aandeel van de met de taxonomie afgestemde investeringen te kwantificeren. 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.

- **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 groen het percentage beleggingen dat was 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

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 broeikasgasemissie-niveau hebben die overeenkomen met de beste prestaties.

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 weerspiegelen;
 - 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 **operational uitgaven (OpEx)** die groene operationele activiteiten van ondernemingen waarin belegd is weerspiegelen.



Dit symbool staat voor duurzame beleggingen met een milieudoelstelling.



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

Het compartiment heeft 0,1% 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 0,2% van zijn nettovermogen belegd in activa die worden aangemerkt als “duurzame beleggingen” met een sociale doelstelling.



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, liquiditeiten en monetaire fondsen. Deze instrumenten opgenomen in de categorie “#2 Andere” hadden niet tot doel minimale milieu- of sociale garanties te bieden. De Beheervenootschap kon deze instrumenten gebruiken om de liquiditeit van het compartiment te beheren of om elk specifiek risico te verminderen (bijvoorbeeld: het wisselkoersrisico).

Er waren geen minimale milieu- of sociale garanties gekoppeld aan deze activacategorieën.



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 biodiversiteitskwesaties, 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).



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 duurzaamheids-indicatoren 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