

Website Disclosure

Naam van het product: AX Allianz DNCA Global Sport Equity

ISIN-code : LU2595411823

Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI) 5498300HQ28VCUQW0UM45

Versie: 1st juni 2023

A) SAMENVATTING

De kenmerken die door het fonds worden gepromoot, zijn governance, ecologische, sociale en maatschappelijke criteria. In het kader van de promotie van deze kenmerken zal het fonds met name rekening houden met de volgende ESG-kwesties:

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

B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

Dit financiële product promoot ecologische of sociale kenmerken, maar heeft geen duurzame beleggingsdoelstelling. De duurzame beleggingsdoelstellingen van het Sub fonds zijn de bijdragen van de ontvangende bedrijven aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. De voorwaarden om in aanmerking te komen zijn:

- minimaal 5% van de inkomsten blootgesteld aan de SDG's, volgens het interne taxonomiekader op basis van duurzame transitieactiviteiten
- minimumscore van 2 op 10 op de ABA Corporate Responsibility Rating (rekening houdend met controverses en PAI) in combinatie met het uitsluitingsbeleid dat de Niet significante schade toebrengt aan milieu- of sociale doelstellingen (zie hieronder)
- minimumscore van 2 op 10 op Governance (Corporate Governance Practices)

De negatieve effecten van bedrijfsactiviteiten op het milieu en sociale doelstellingen worden direct geïntegreerd in de ABA Corporate Responsibility Rating.

Naast de integratie van de Main Adverse Impacts in de ABA Corporate Sustainability Rating, implementeert DNCA Finance, als Investment Manager, een Adverse Impacts Policy on Sustainable Development, en een "Climate Trajectory Policy".

In dit kader heeft DNCA Finance een uitsluitingsbeleid geïmplementeerd, volgens welke de volgende uitsluitingen zullen worden toegepast:

- Thermische kolen: DNCA Finance sluit systematisch bedrijven uit waarvan de omzet voor meer dan 10% gekoppeld is aan de productie van steenkool of aan de productie van energie uit steenkool
- Onconventionele olie en gas: DNCA Finance sluit systematisch bedrijven uit waarvan de inkomsten voor meer dan 50% gekoppeld zijn aan thermische kolen en onconventionele olie en gas;
- Tabak: DNCA Finance sluit systematisch bedrijven uit die betrokken zijn bij de productie van tabak;
- Controversiële wapens: emittenten worden uitgesloten van de portefeuille van het Subfonds
- Niet-naleving van de UN Global Compact: emittenten die de principes van de UN Global ernstig schenden

Compact zijn opgenomen in de lijst van "Worst Offenders" van DNCA Finance en uitgesloten van de portefeuille van het Sub fonds.

De belangrijkste negatieve effecten maken deel uit van de KPI's die voor de analyse zijn verzameld. Emittenten met ernstige negatieve hoofdeffecten zullen ongunstig worden beoordeeld door de ABA-rating voor

maatschappelijk verantwoord ondernemen en zullen worden uitgesloten van de portefeuille van het Sub fonds. Een minimale score van 2 op 10 is daarom consistent met de DNSH-aanpak (Do No Significant Harm to the social or Environmental goals).

Emittenten die controversieel zijn of de principes van het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig schenden (bijvoorbeeld: mensenrechten of de strijd tegen corruptie) op basis van de interne benadering, worden strikt uitgesloten van de portefeuille van het Sub fonds.

C) ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

De kenmerken die door het Sub fonds worden gepromoot, zijn governance-, milieu-, sociale en maatschappelijke criteria.

Als onderdeel van de bevordering van deze kenmerken zal het Subfonds met name rekening houden met de volgende ESG-kwesties:

- Milieu: broeikasgasemissies, luchtverontreiniging, waterverontreiniging, waterverbruik, landgebruik, enz.
- Sociaal: buitensporige CEO-vergoedingen, ongelijkheid tussen mannen en vrouwen, gezondheids- en veiligheidskwesties, kinderarbeid, enz.

Governance: Monitoring van corruptie en omkoping, belastingontduiking, enz.

D) BELEGGINGSSTRATEGIE

Het ESG-beleggingsproces dat op het Sub fonds wordt toegepast, is gebaseerd op de uitsluiting van emittenten met een hoog risicoprofiel op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (score lager dan 2/10 in de eigen ESG-tool, ABA Corporate Responsibility Rating, zie hieronder) of blootgesteld aan grote controverses. Dit extra-financiële filter sluit op basis van de extra-financiële analyse minstens 20% van de emittenten uit. ;

ABA-score: eigen MVO-analyse- en beoordelingstool

Maatschappelijk verantwoord ondernemen is een bron van nuttige informatie om te anticiperen op bedrijfsrisico's, met name met betrekking tot interacties met hun belanghebbenden: werknemers, toeleveringsketens, klanten, lokale autoriteiten, aandeelhouders, enz., ongeacht de sector van activiteit.

De ABA-analyse van maatschappelijk verantwoord ondernemen is onderverdeeld in vier pijlers:

- aandeelhoudersaansprakelijkheid (raad van bestuur en algemeen management, boekhoudpraktijken en financiële risico's, enz.);
- milieuverantwoordelijkheid (ecologische voetafdruk van de productieketen en levenscyclus van het product of verantwoorde bevoorrading, energieverbruik en waterverbruik, CO2-emissies van het bedrijf en afvalbeheer, enz.) - ten aanzien van werknemers (ethiek en arbeidsomstandigheden in de productie keten, behandeling van werknemers - veiligheid, welzijn, diversiteit, werknemersvertegenwoordiging, lonen, enz.);
- En sociale verantwoordelijkheid (kwaliteit van verkochte producten of diensten, respect voor lokale gemeenschappen en mensenrechten, enz.).

Op basis van deze beoordelingen worden de milieu-, sociale en bestuurlijke criteria gescoord en vervolgens gelijk gewogen in één enkele score. Elke pijler is onderverdeeld in een reeks criteria, geselecteerd op basis van materialiteit (correlatie met economische prestaties), waarvan er in totaal ongeveer 25 zijn.

As Verantwoordelijkheid	Criteria	Indicatoren	
Verantwoordelijkheid tegenover aandeelhouders	Respect voor de minderheidsaandeelhouders	Controlestructuur Bestaan van maatregelen om overnamebiedingen tegen te gaan, beperking van de stemmen	
	Kwaliteitsvol management	Omvang en samenstelling van het uitvoerend comité Rotatie van de bedrijfsleiders, bestaan van tegenmacht Kwaliteit van de strategie	
	Onafhankelijkheid van de Raad en de comités	Mate waarin de Raad en de comités onafhankelijk zijn Scheiding van de bevoegdheden CEO/Voorzitter Samenstelling en omvang van de Raad, presentiegeld	
	Verloning van de CEO	Transparantie van de vergoeding Coherentie van de variabele met de doelstellingen en resultaten Relevantie van de criteria voor bonussen, conflict in AV	
	Boekhoudkundige risico's	Historiek van boekhoudkundige geschillen (10 jaar) Wijziging van boekhoudkundige methodes/reporting Onafhankelijkheid van CAC's	
	Kwaliteit van de financiële communicatie	Vertrouwen in prognoses en transparantie Historiek van 'profit warning' Toegankelijkheid van het management	
	Ecologische verantwoordelijkheid	Milieubeheer	Bestaan van een milieubeheersysteem en afbakening van de reporting Kwaliteit en consistentie van de reporting, cijfermatige doelstellingen Bestaan van governance bij

As Verantwoordelijkheid	Criteria	Indicatoren	
	Klimaatbeleid en energie-efficiëntie	een grote bijdrage Invoering van een beleid inzake energie-efficiëntie Nauwkeurige reporting en cijfermatige doelstellingen	
	Regulering en certificering	Certificering van de processen Integratie van sectorgebonden reguleringen Historiek van industriële ongevallen	
	Impact op de biodiversiteit en externe effecten	Beheer van de positieve bijdragen inzake biodiversiteit en reporting Integratie van de uitdagingen in het vooruitzicht van de projecten Historiek van vervuiling of overlast	
	Sociale verantwoordelijkheid	Bedrijfscultuur en personeelsbeleid	Positie van hr in de hiërarchie van de onderneming Leadership en typologie van de cultuur Groeimodel en beheer van herstructureringen
		Gezondheid en veiligheid	Oprichting van de comités en procedures inzake hygiëne, veiligheid en arbeidsvoorwaarden Historiek van arbeidsongevallen, reportingniveau Transparantie en afbakening van de indicatoren
		Sociaal klimaat en arbeidsvoorwaarden	Kwaliteit van de sociale dialoog, stakingsdagen, absentieïsme Historiek van sociale conflicten Kwaliteit van de arbeidsvoorwaarden en naleving van de wetten
Opleiding en loopbaanbegeleiding		Opleidingsplan en leeftijdspiramide Sectorspecifieke uitdagingen inzake transitie Anciënniteit van de werknemers en beleid inzake interne doorgroeimogelijkheden	
Bevordering van diversiteit		Aandeel vrouwen onder werknemers	

As Verantwoordelijkheid	Criteria	Indicatoren
		Aandeel vrouwen onder managementteams
		Programma om talent aan te trekken
	Aantrekkelijkheid en aanwerving	Aantrekkelijkheid van de bedrijfssector (Glassdoor rating, average salary/FTE) Programma om talent aan te trekken Vermogen om kerncompetenties aan te werven
Maatschappelijke verantwoordelijkheid	Kwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid van producten	Proces voor kwaliteitscontrole van producten
		Historiek van kwaliteitsgebreken
		Uitdagingen inzake veiligheid van de consument
	Innovatiecapaciteit	Intern of extern R&D-beheer
		Flexibiliteit van de prijzen en kracht van het merk
		Vernieuwing van producten en risico van sector & grote tekorten
	Beheer van de bevoorradingsketen	Controle van de bevoorradingsketen en model (geïntegreerd of veel uitbesteding)
		Historiek van gebreken in de bevoorradingsketen
	Klanttevredenheid en winst van marktaandeel	Beleid inzake opvolging van klanttevredenheid
		Evolutie van marktaandeel
		Kwaliteit van het distributienet in B2B
	Respect voor de lokale gemeenschappen en mensenrechten	Historiek van klachten van klanten
Respect voor de mensenrechten, gemakkelijker van het recht om te werken		
Integratie van de lokale gemeenschappen		
Cyberveiligheid en bescherming van persoonsgegevens	Historiek van lokale conflicten	
	Gebruik van persoonsgegevens als businessmodel	
	Bescherming van gevoelige gegevens en privacy	
	Beschermingsmechanismen tegen cyberaanvallen	
	Corruptie en ethisch	Governance en proces ter
As Verantwoordelijkheid	Criteria	Indicatoren
	zakendoen	voorkoming van corruptie
		Activiteiten van risicolanden
		Historiek van corruptie of niet-ethische praktijken
	Fiscale coherentie	Aanpassing van het belastingtarief aan de lokale economische aanwezigheid
		Aanwezigheid in belastingparadijzen
		Evolutie van het belastingtarief over 10 jaar.

Bovendien wordt het monitoren van de mate van controversie rechtstreeks in aanmerking genomen bij maatschappelijk verantwoord ondernemen en kan dit de rating beïnvloeden.

Deze diepgaande analyse, een combinatie van kwalitatief en kwantitatief onderzoek, resulteert in een score

op 10.

Het Fonds implementeert zijn strategie binnen twee soorten bindende elementen: uitsluitingen die van toepassing zijn op het geheel van DNCA Finance, en uitsluitingen die specifiek zijn voor de strategie.

Uitsluitingen toegepast voor heel DNCA Finance:

- Uitsluiting op basis van schendingen van het UN Global Compact: na analyse en beslissing door de Investment Manager worden bedrijven door DNCA op een lijst van “ergste overtreders” geplaatst en uitgesloten van alle portefeuilles
- Uitsluiting op basis van sectoractiviteit:
 - Tabaksproductie
 - Uitsluiting van controversiële wapens
 - Uitsluiting van bedrijven die zich bezighouden met thermische kolen en onconventionele olie en gas, volgens onderstaande tabel.

Activiteiten	Vanaf 2022	Ondernemingen met maatschappelijke zetel in de Europese Unie of OESO		Ondernemingen met maatschappelijke zetel buiten de OESO	
		Uitsluiting vanaf december 2027	Uitsluiting vanaf december 2030	Uitsluiting vanaf december 2030	Uitsluiting vanaf december 2040
Productie van thermische steenkool	Vanaf 10 % van de omzet	Vanaf 5 % van de omzet	Definitieve uitstap (0 % omzet)	Vanaf 5 % van de omzet	Definitieve uitstap (0 % omzet)
Opwekking van elektriciteit op basis van steenkool	Vanaf 10 % van de omzet	Vanaf 5 % van de omzet	Definitieve uitstap (0 % omzet)	Vanaf 5 % van de omzet	Definitieve uitstap (0 % omzet)

Activiteiten		Uitsluiting vanaf december 2027	Uitsluiting vanaf december 2030	Uitsluiting vanaf december 2030	Uitsluiting vanaf december 2040
Productie van niet-conventionele koolwaterstoffen	Vanaf 10 % van de omzet	Vanaf 5 % van de omzet	Definitieve uitstap (0 % omzet)	Vanaf 5 % van de omzet	Vanaf 5 % van de omzet

Uitsluitingen die specifiek zijn voor de door het Sub fonds gevolgde strategie:

- Uitsluiting van emittenten met een hoog risicoprofiel op het gebied van maatschappelijk verantwoord ondernemen (score lager dan 2/10 in de eigen ESG-tool, ABA Corporate Responsibility Rating)

Elk bedrijf dat onder het gemiddelde scoort, komt niet in aanmerking voor de portefeuille.

Ten minste 20% van de beleggingen van het Subfonds komt in aanmerking als duurzame beleggingen.

Het Sub fonds hanteert een minimale reductie van het beleggingsuniversum van 20%.

Governance is een van de beoordelingsassen van Corporate Responsibility: Shareholder Responsibility. Het

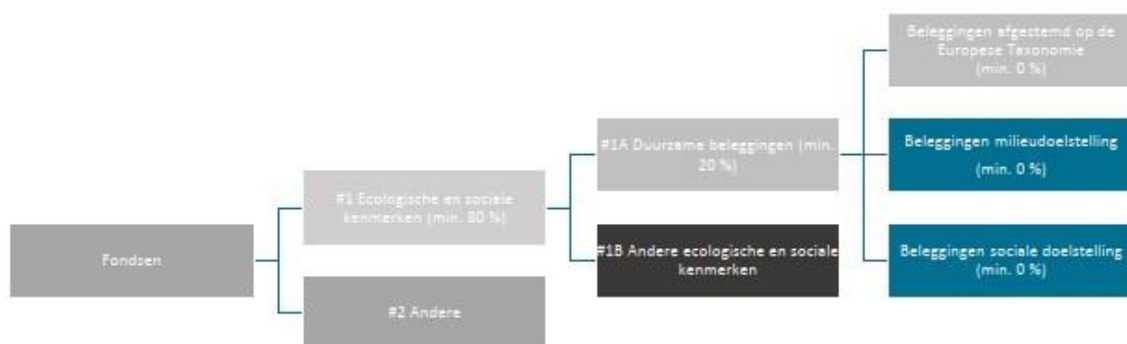
wordt beoordeeld op 10 van de 6 criteria: kwaliteit van het management, kwaliteit van de raad van bestuur en comités, vergoeding van de CEO, kwaliteit van de financiële communicatie, boekhoudkundige risico's en respect voor minderheidsaandeelhouders. Er worden ongeveer dertig KPI's gebruikt om de governance praktijken die aan deze 6 criteria zijn gekoppeld, te beoordelen. Daarnaast hebben controverses met betrekking tot goede bestuurspraktijken invloed op de algemene beoordeling.

E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN

Het Sub-Fonds is van plan om ten minste 90% van de portefeuille te beleggen in 'beleggingen met ecologische en sociale kenmerken', en 20% van de beleggingen in 'duurzame beleggingen', zowel op milieu- als op sociaal gebied.

Het Fonds is van plan minimaal 20% te beleggen in duurzame beleggingen, maar de momenteel beschikbare gegevens zijn niet voldoende om de milieudoelstelling of de sociale doelstelling te karakteriseren, noch de afstemming op de taxonomie van de EU. DNCA Finance is voornemens deze doelstellingen in een latere fase te specificeren.

Tot op heden zijn de minimaal aandelen van de beleggingen "milieu", "sociaal", "taxonomie" en "milieu exclusief taxonomie" alle 0%.

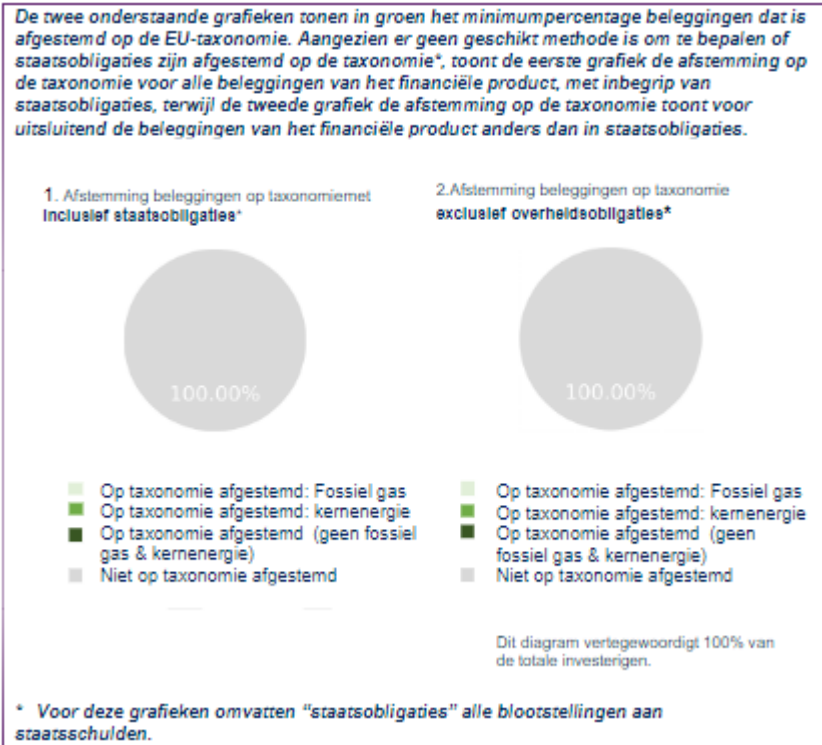


#1 Afgestemd op de E/S-kenmerken omvat de beleggingen van het financiële product die worden gebruikt om de ecologische of sociale kenmerken te bereiken die door het financiële product worden gepromoot.

#2 Andere: Omvat de resterende beleggingen van het financiële product die noch afgestemd zijn op de ecologische of sociale kenmerken, noch gekwalificeerd worden als duurzame beleggingen.

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

- de subcategorie **#1A Duurzaam** die duurzame beleggingen met ecologische of sociale doelstellingen omvat
- de subcategorie **#1B Andere E/S-kenmerken** omvat beleggingen die afgestemd zijn op ecologische of sociale kenmerken die niet als duurzaam worden gekwalificeerd.



Dit Fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar verbindt zich er niet toe om te beleggen in milieuvriendelijke activiteiten die in overeenstemming zijn met de taxonomie. Op de datum van dit Prospectus verwacht de Beleggingsbeheerder dat het minimumaandeel van de beleggingen van het Fonds in milieuvriendelijke activiteiten in lijn met de taxonomie (inclusief investeringen in faciliterende en overgangsactiviteiten) zal stijgen tot 0%. Zodra data nauwkeuriger en beschikbaar zijn, zal naar verwachting het aandeel van investeringen in faciliterende en transitieactiviteiten toenemen en zal de berekening van aansluiting op de taxonomiegegeving worden aangepast.

Het minimumaandeel van investeringen in transitie- en faciliterende activiteiten moet 0% zijn. Dit cijfer zal worden aangepast wanneer de gegevens beschikbaar en nauwkeurig zijn.

De onderliggende beleggingen van dit fonds die niet in ecologisch duurzame activiteiten zijn die zijn afgestemd op de taxonomie, houden geen rekening met de EU-criteria voor ecologisch duurzame economische activiteiten in de zin van de taxonomieverordening.

F) MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

De door het Fonds gehanteerde duurzaamheidsindicatoren zijn:

- De gemiddelde rating van de portefeuille van het Fonds op basis van de ABA-rating.
- De gemiddelde score van de portefeuille van het Fonds op basis van de re. "Transitie naar een duurzame economie" door de vermogensbeheerder
- Het gemiddelde aandeel van de inkomsten gekoppeld aan een van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties van de bedrijven die deel uitmaken van de portefeuille van het Fonds;
- CO₂-voetafdruk (t CO₂/m\$ geïnvesteerd) van de portefeuille van het Fonds;
- Koolstofintensiteit (t CO₂/m\$ omzet) van de portefeuille van het Sub fonds
- Het deel van de portefeuille van het Fonds dat op de lijst van de "ergste overtreders" van de Beleggingsbeheerder staat.

In overeenstemming met haar beleid inzake risicobeheer op het gebied van duurzame ontwikkeling, bewaakt DNCA Finance de blootstelling van haar portefeuilles aan bepaalde ESG-indicatoren, waaronder de indicatoren die voor het fonds worden gebruikt; blootstellingsniveaus en trends worden berekend en verspreid onder alle managementteams via dagelijks bijgewerkte dashboards.

De door DNCA Finance gehanteerde indicatoren zijn:

- Corporate Responsibility ratings van private en publieke emittenten van de ABA;
- Informatie over controverses tussen private emittenten tussen ISS en ESG,
- Klimaat gerelateerde financiële risico-indicatoren voor private emittenten (MSCI Climate VaR),
- ESG Momentum-indicatoren (accumulatie van positief of negatief nieuws) berekend in ABA voor zakelijke emittenten,
- Andere “harde” indicatoren voor private emittenten.

De meting van deze indicatoren zal worden geïntegreerd in het risicobeheersingssysteem van de Beheermaatschappij.

Er wordt een waarschuwingssysteem opgezet op basis van dezelfde indicatoren, waarvan de activeringscriteria en -drempels verschillen naargelang het type ICB in kwestie. Er wordt gemeten en gealarmeerd op vier waakzaamheidsniveaus: groen, geel, oranje en rood (maximaal risico en eventuele beslissing tot desinvesteren door de Monitoring Commissie Duurzaam Beleggen).

G) METHODOLOGIEËN

Door het fonds gehanteerde indicatoren

De strategie van het fonds maakt gebruik van de volgende duurzaamheidsindicatoren:

- De Corporate Responsibility-rating van de eigen tool ABA (Above and Beyond Analysis): de belangrijkste duurzaamheidsindicator die door het fonds wordt gebruikt, is de ABA-rating (zie Beleggingsstrategie) voor Corporate Responsibility, verdeeld over vier pijlers (zie hieronder).
- Beoordeling van de transitie naar een duurzame economie: de beheermaatschappij vervolledigt haar analyse met een beoordeling van de blootstelling van de bedrijven aan de transitie naar een duurzame economie. Deze beoordeling is gebaseerd op vijf pijlers: demografische transitie, gezondheidstransitie, economische transitie, leefstijltransitie en ecologische transitie.
- Blootstelling aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de VN: de beheermaatschappij beoordeelt voor elk bedrijf het aandeel in de inkomsten gekoppeld aan een van de 17 Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.
- Koolstofgegevens: koolstofvoetafdruk (ton CO₂/M\$ geïnvesteerd) van de portefeuille van het fonds,
- Koolstofintensiteit: (t CO₂/m\$ omzet) van de portefeuille van het fonds.

ABA Methodologie Maatschappelijk Verantwoord Ondernemen

De ABA Corporate Responsibility-methodiek is gebaseerd op 4 pijlers: aandeelhoudersverantwoordelijkheid, milieuverantwoordelijkheid, sociale verantwoordelijkheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid. Elke pijler wordt onafhankelijk beoordeeld door de beheermaatschappij en gewogen volgens het belang ervan in relatie tot de doelonderneming. Elke pijler is opgesplitst in een reeks criteria, geselecteerd op basis van hun materialiteit (correlatie met de economische prestaties van het bedrijf), in totaal ongeveer 25. Deze criteria kunnen zijn de kwaliteit van de evaluatie van de raad van bestuur, de vergoeding van de CEO, de impact op de biodiversiteit, het klimaatbeleid en de energie-efficiëntie, enz.

As Verantwoordelijkheid	Criteria	Indicatoren	
Verantwoordelijkheid tegenover aandeelhouders	Respect voor de minderheidsaandeelhouders	Controlestructuur Bestaan van maatregelen om overnamebiedingen tegen te gaan, beperking van de stemmen	
	Kwaliteitsvol management	Omvang en samenstelling van het uitvoerend comité Rotatie van de bedrijfsleiders, bestaan van tegenmacht Kwaliteit van de strategie	
	Onafhankelijkheid van de Raad en de comités	Mate waarin de Raad en de comités onafhankelijk zijn Scheiding van de bevoegdheden CEO/Voorzitter Samenstelling en omvang van de Raad, presentiegeld	
	Verloning van de CEO	Transparantie van de vergoeding Coherentie van de variabele met de doelstellingen en resultaten Relevantie van de criteria voor bonussen, conflict in AV	
	Boekhoudkundige risico's	Historiek van boekhoudkundige geschillen (10 jaar) Wijziging van boekhoudkundige methodes/reporting Onafhankelijkheid van CAC's	
	Kwaliteit van de financiële communicatie	Vertrouwen in prognoses en transparantie Historiek van 'profit warning' Toegankelijkheid van het management	
	Ecologische verantwoordelijkheid	Milieubeheer	Bestaan van een milieubeheersysteem en afbakening van de reporting
			Kwaliteit en consistentie van de reporting, cijfermatige doelstellingen
			Bestaan van governance bij

As Verantwoordelijkheid	Criteria	Indicatoren
	Klimaatbeleid en energie-efficiëntie	een grote bijdrage
		Invoering van een beleid inzake energie-efficiëntie
		Nauwkeurige reporting en cijfermatige doelstellingen
	Regulering en certificering	Certificering van de processen
		Integratie van sectorgebonden reguleringen
		Historiek van industriële ongevallen
	Impact op de biodiversiteit en externe effecten	Beheer van de positieve bijdragen inzake biodiversiteit en reporting
		Integratie van de uitdagingen in het vooruitzicht van de projecten
		Historiek van vervuiling of overlast
	Sociale verantwoordelijkheid	Bedrijfscultuur en personeelsbeleid
Leadership en typologie van de cultuur		
Groeimodel en beheer van herstructureringen		
Gezondheid en veiligheid		Oprichting van de comités en procedures inzake hygiëne, veiligheid en arbeidsvoorwaarden
		Historiek van arbeidsongevallen, reportingniveau
		Transparantie en afbakening van de indicatoren
Sociaal klimaat en arbeidsvoorwaarden		Kwaliteit van de sociale dialoog, stakingsdagen, absentieïsme
		Historiek van sociale conflicten
		Kwaliteit van de arbeidsvoorwaarden en naleving van de wetten
Opleiding en loopbaanbegeleiding		Opleidingsplan en leeftijdspiramide
		Sector specifieke uitdagingen inzake transitie
		Anciënniteit van de werknemers en beleid inzake interne doorgroeimogelijkheden
Bevordering van diversiteit		Aandeel vrouwen onder werknemers

As Verantwoordelijkheid	Criteria	Indicatoren
		Aandeel vrouwen onder managementteams
		Programma om talent aan te trekken
	Aantrekkelijkheid en aanwerving	Aantrekkelijkheid van de bedrijfssector (Glassdoor rating, average salary/FTE)
		Programma om talent aan te trekken
		Vermogen om kerncompetenties aan te werven
Maatschappelijke verantwoordelijkheid	Kwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid van producten	Proces voor kwaliteitscontrole van producten
		Historiek van kwaliteitsgebreken
		Uitdagingen inzake veiligheid van de consument
	Innovatiecapaciteit	Intern of extern R&D-beheer
		Flexibiliteit van de prijzen en kracht van het merk
		Vernieuwing van producten en risico van sector & grote tekorten
	Beheer van de bevoorradingsketen	Controle van de bevoorradingsketen en model (geïntegreerd of veel uitbesteding)
		Historiek van gebreken in de bevoorradingsketen
	Klanttevredenheid en winst van marktaandeel	Beleid inzake opvolging van klanttevredenheid
		Evolutie van marktaandeel
		Kwaliteit van het distributienet in B2B
		Historiek van klachten van klanten
	Respect voor de lokale gemeenschappen en mensenrechten	Respect voor de mensenrechten, gemakkelijker van het recht om te werken
		Integratie van de lokale gemeenschappen
		Historiek van lokale conflicten
	Cyberveiligheid en bescherming van persoonsgegevens	Gebruik van persoonsgegevens als businessmodel
		Bescherming van gevoelige gegevens en privacy
		Beschermingsmechanismen tegen cyberaanvallen
	Corruptie en ethisch	Governance en proces ter

As Verantwoordelijkheid	Criteria	Indicatoren
	zakendoen	voorkoming van corruptie
		Activiteiten van risicolanden
		Historiek van corruptie of niet-ethische praktijken
	Fiscale coherentie	Aanpassing van het belastingtarief aan de lokale economische aanwezigheid
		Aanwezigheid in belastingparadijzen
		Evolutie van het belastingtarief over 10 jaar.

Dankzij de analyse kan DNCA Finance Corporate Responsibility beoordelen op 10: het fonds kan alleen beleggen in effecten van emittenten met een rating hoger dan 2/10.

Interne classificatie duurzaam beleggen

DNCA Finance heeft een "interne duurzame classificatie" opgesteld om de betrokken economische activiteiten te koppelen aan de Duurzame Ontwikkelingsdoelstellingen (SDG's) van de Verenigde Naties. Analisten meten de bijdrage van de activiteit van emittenten aan een duurzame doelstelling (aandeel van de inkomsten dat bijdraagt aan een of meer van de SDG's).

Dankzij deze interne duurzame classificatie kan DNCA bepaalde bedrijven classificeren als "duurzaam", als aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- Minstens 5% van de omzet draagt bij aan een duurzame activiteit volgens de interne duurzame classificatie
- Corporate Responsibility-score hoger dan 2/10, wat inhoudt dat het bedrijf geen significante schade toebrengt aan een andere duurzame doelstelling en voldoet aan het Global Compact van de Verenigde Naties.
- Goede bestuurspraktijken door uitsluiting van emittenten met een governance score van minder dan 2

Het fonds verbindt zich ertoe om ten minste 20% van zijn directe investeringen te beleggen in bedrijven die volgens de interne classificatie van DNCA Finance als "duurzaam" geïdentificeerd zijn.

H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

Om tegemoet te komen aan de principes van haar verantwoord beleggingsbeleid en nieuwe uitdagingen op het gebied van milieu en regelgeving, heeft DNCA Finance eind 2021 een aanbesteding uitgeschreven met het oog op:

- Verbeteren en betrouwbaarder maken van gegevens over uitgevers, inclusief indicatoren van impact en incidentie op klimaat en biodiversiteit
- Informatie verstrekken over activiteiten die zijn afgestemd op de Europese taxonomie
- Het bestaande ESG-analyseproces verrijken (met name door de integratie van fysieke en klimatologische risico's) en het systematische gebruik ervan mogelijk maken (via het gebruik van een "ABA Quant"-rating die wordt beoordeeld op het hele beleggingsuniversum)
- Verbreed de reikwijdte van andere ESG-processen

Na afloop van deze aanbesteding zullen deze externe gegevens worden geïntegreerd in het informatiesysteem DNCA Finance en de daarbij behorende gebruikersprocessen, met een operationeel doel in 2023.

Gebruikte gegevensbronnen

Naast het eigen model dat bestaat uit een gedetailleerde analyse die exclusief intern wordt uitgevoerd door de teams van DNCA Finance en gebaseerd is op gegevens rechtstreeks van de emittenten, maakt DNCA Finance ook gebruik van externe dienstverleners:

Dienstverlener	Gebruik
MSCI	Ruwe gegevens/ ondernemingen
	Taxonomie
	Belangrijkste ongunstige effecten (BOE)
	Fysiek en overgangsrisico (VAR Klimaat)
ISS ESG	Sectorale uitsluitingen
	Controverses
	ESG-gegevens Overheden
ISS Ethix	Omstreden wapens
ISS Proxy Echange	Advies voor de stemming in de AV's
CDP	Koolstofgegevens
	Gegevens water en bodemgebruik
CDP Temperature Ratings	Afgeleide temperatuur

Maatregelen om de kwaliteit van de gegevens te waarborgen

DNCA Finance implementeert een proces om de kwaliteit en de volledigheid te controleren van de gegevens die worden gebruikt in de verschillende ESG-processen.

Deze controles hebben met name betrekking op:

- Controle van de aanwezigheid en volledigheid van de gegevens die noodzakelijk zijn voor de ESG-processen en van bijkomende informatie/metagegevens
- Controle van de geldigheid van de gegevens met betrekking tot de gegevenstypes/formaten, de naleving van de intervallen en de codes/referenties
- Controle van duplicaten
- Controle van de consistentie en relevantie van de ontvangen gegevens, opvolging van veranderingen

Methodes van gegevensverwerking

Gegevens van leveranciers worden gecentraliseerd en opgeslagen in een datawarehouse en gecontroleerd. Wanneer een onregelmatigheid wordt gedetecteerd, wordt een waarschuwing gestuurd naar het Data-team (dat instaat voor de kwaliteit van de gegevens), voor manuele afhandeling en interventie van de businesssteams indien nodig. Mogelijke acties:

- Bewaring van het vorige gegeven
- Identificatie van een alternatieve gegevensbron
- Tijdelijke schrapping van het gegeven

De gegevens worden vervolgens verspreid in de verschillende verwerkingstoepassingen.

Deze gegevens vormen dan input voor:

- De rating van private emittenten (verantwoord ondernemen, voornamelijk gebaseerd op ruwe gegevens), via de eigen ABA-tool
- De rating van publieke emittenten via de eigen ABA-tool
- Alle processen voor het beheer van de risico's inzake duurzaamheid en ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren
- De uitsluitingsprocessen.

Informatie over het aandeel van geraamde gegevens dat later kan worden verstrekt.

I) BEPERKINGEN VAN METHODOLOGIEËN EN GEGEVENS

De door DNCA Finance gebruikte methodologieën zijn gebaseerd op gegevens die afkomstig zijn van de ondernemingen zelf en/of die door DNCA Finance worden verzameld via de hierboven vermelde gegevensleveranciers.

De regelgeving rond de extra financiële reporting van ondernemingen is volop aan het veranderen en er zullen de komende jaren steeds meer gegevens beschikbaar worden met een grotere betrouwbaarheid. Al deze gegevens zijn echter complex en moeilijk te verzamelen, vooral voor multiforme multinationals.

De huidige beperkingen voor ESG-gegevens kunnen zijn:

- Beperkingen inzake toegang en relevantie van de informatie
 - Homogeniteit van de informatie
 - Transnationale homogeniteit
 - Homogeniteit van de methodologieën
 - Diepgang van de informatie
 - Stabiliteit van de informatie in de tijd
- Beperkingen verbonden aan de beleggingsuniversums
 - Geografische dekking
 - Sectorale dekking
 - Dekking kapitalisatieomvang
 - Type activa: renteproducten, monetaire producten ...

De relevantie, homogeniteit en betrouwbaarheid van de gegevens zullen de komende jaren toenemen naarmate de ondernemingen zich het onderwerp eigen maken en de actoren hun best practices delen.

Bovendien zijn bepaalde technologieën, zoals de berekening van het klimaatrisico of de afgeleide temperatuur, gebaseerd op nog zeer theoretische modellen en schattingen.

De door DNCA Finance gebruikte methodologieën evolueren dus voortdurend, maar kunnen geen aanspraak maken op een volledige onfeilbaarheid;

Het hierboven beschreven proces voor de kwaliteitscontrole van de gegevens heeft tot doel deze problemen te beperken en de realisatie van de ecologische en sociale kenmerken niet in het gedrang te brengen.

J) DUE DILIGENCE

DNCA Finance heeft een “adverse impact management policy” geïmplementeerd die haar in staat stelt om due diligence toe te passen met betrekking tot de gevolgen van investeringsbeslissingen op “duurzaamheidsfactoren”. Volgens de SFDR-verordening zijn de duurzaamheidsfactoren “milieu-, sociale en personeelskwesties, respect voor mensenrechten en de strijd tegen corruptie en corruptie” (artikel 2 van de verordening). Dit “adverse impact management beleid” is van toepassing op het fonds.

De analyse van de negatieve impact van DNCA Finance is gebaseerd op drie principes:

1. Naleving van belangrijke internationale normen op het gebied van maatschappelijke verantwoordelijkheid (richtlijnen opgesteld door de VN, ILO en OESO) bij de selectie van emittenten
2. Bijdragen aan het behalen van de duurzame ontwikkelingsdoelen van de Verenigde Naties
3. Bijdrage aan energie-, ecologische en sociale transitie, inclusief het Klimaatakkoord van Parijs en de doelstellingen van het Biodiversiteitsverdrag

DNCA Finance zal een due diligence-mechanisme hebben, dat zal bestaan uit:

1. Identificeer de aard van de negatieve effecten (ESG-effecten) die verband houden met zijn investeringsactiviteiten
2. Beoordeel en prioriteer negatieve effecten
3. Beheers (voorkom, verzacht, stop) enkele van de negatieve effecten
 - Monitor de implementatie van resultaten (meet de effectiviteit van acties)
 - Pas indien nodig de negatieve impact management strategie aan

De uitgangspunten van DNCA Finance zijn:

- Beheer van de impact waarvoor DNCA Finance kwantitatieve doelstellingen heeft (koolstofvoetafdruk en geïnduceerde temperatuur van de portefeuilles, volgens het milieubeleid)
- Maatregelen om indicatoren voor de voetafdruk van de biodiversiteit te beheren: waterbeheer en landgebruik
- De meting van andere negatieve effecten die een observatie- en toe-eigeningsfase mogelijk maken, evenals kwaliteitscontrole van de gebruikte gegevens

DNCA Finance zet een waarschuwingssysteem op op basis van het gedrag van de gemonitorde negatieve impactindicatoren. In het geval van het fonds zijn deze waarschuwingen gebaseerd op:

- Koolstofemissie-indicatoren en geïnduceerde temperatuur (alle beheerde en controleerbare activa), vanaf een drempel (voorbeeld: geïnduceerde temperatuur van de portefeuille boven 2,5°)

K) DIALOOGBELEID

Maakt het engagement deel uit van de milieu- of sociale investeringsstrategie?

Ja

nee

Zo ja, wat is het engagementbeleid? (Inclusief alle beheerprocedures die van toepassing zijn op duurzaamheidsgerelateerde controverses in bedrijven waarin wordt geïnvesteerd)

DNCA-betrokkenheidsbeleid:

<https://www.dnca-investments.com/documents/39?locale=en=INT>

In overeenstemming met haar beleid inzake aandeelhoudersbetrokkenheid en in het kader van haar beheer van risico's en negatieve effecten op het gebied van duurzame ontwikkeling, zet DNCA Finance een engagementproces op met de bedrijven waarin zij investeert.

Er worden met name specifieke engagementacties ondernomen bij emittenten, afhankelijk van de mate van waakzaamheid die is bereikt: blootstelling van deze emittenten aan bepaalde risico-indicatoren voor duurzame ontwikkeling of hun betrokkenheid bij bepaalde negatieve effecten.

DNCA Finance onderscheidt drie engagementdoelstellingen:

1. Proactieve betrokkenheid
2. Responsieve betrokkenheid
3. Collectieve inzet

Proactieve betrokkenheid

Het proactieve engagement van DNCA Finance is bedoeld om bedrijven aan te moedigen om meer transparantie en een beter beheer van hun ESG-kwesties te ontwikkelen door middel van een voortdurende dialoog.

De doelstellingen worden bepaald op basis van de thema's die DNCA belangrijk vindt, het belang van DNCA in de onderneming (controle) en het gewicht van de emittent in het beheerde vermogen.

Proactieve betrokkenheidsinteracties en details van betrokkenheidscampagnes met gerichte emittenten worden gerapporteerd in het jaarlijkse betrokkenheidsrapport van DNCA.

Responsieve betrokkenheid

Het reactieve betrokkenheidsproces van DNCA Finance is een escalatieproces dat steunt op het waarschuwingssysteem dat is opgezet voor het beheer van risico's en negatieve effecten op het gebied van duurzame ontwikkeling en is gebaseerd op de volgende parameters:

1. Duurzaamheids risicoparameters
 - Laag absoluut niveau of negatieve evolutie van de ABA aansprakelijkheids risicoratings van bedrijfsemittenten (zie "ABA Quant ratingproces voor bedrijfsemittenten");
 - Accumulatie van controverses of controverses die als "ernstig" worden beschouwd (via ISS-ESG) (zie "controverse analyseproces");

- Niveau klimaat gerelateerde VaR voor private emittenten (via MSCI).
- 2. Parameters van negatieve effecten op duurzaamheid
- Negatieve trend in 'materiële' indicatoren die worden gevolgd voor particuliere emittenten (via MSCI): koolstofvoetafdruk; geïnduceerde temperatuur.
- UNGC-schending (via MSCI).

Het escalatieproces is gebaseerd op een waarschuwingssysteem dat identiek is aan dat van de processen voor het beheer van risico's en negatieve effecten op het gebied van duurzame ontwikkeling, met vier niveaus: groen, geel, oranje en rood. Het rode niveau kan leiden tot een desinvesteringsbesluit na een besluit van de Monitoring Commissie Duurzaam Beleggen.

Gezamenlijke betrokkenheid

DNCA Finance neemt ook deel aan collectieve initiatieven voor gecoördineerde en/of collaboratieve acties ter bevordering van best practices op het gebied van systemische of transversale kwesties, met betrekking tot:

- Bepaalde emittenten (bijvoorbeeld zonder klimaatstrategie, met doelstellingen die lager zijn dan die van het Akkoord van Parijs, of met klimaattrajectresultaten die hoger liggen dan de doelstellingen) of een groep emittenten die zich richt op een sector of een beleggingsthema (bv. verandering, menselijk kapitaal);
- ESG-kwesties die duurzaamheidsrisico's en/of negatieve duurzaamheidseffecten kunnen genereren (bijv. klimaatstrategie niet afgestemd op de Overeenkomst van Parijs).
- Naleving van de principes van de Task Force on Climate related Financial Disclosure (TCFD) en de Task Force on Nature related Financial Disclosure (TNFD)

I) AANGEDUIDE REFERENTIE-BENCHMARK

nee

De informatie over duurzaamheid die in dit document over het product is opgenomen, werd naar best vermogen opgesteld door Allianz Benelux NV. Hiervoor is Allianz Benelux NV echter afhankelijk van de informatie over de verschillende duurzaamheidsaspecten die door de vermogensbeheerders beschikbaar wordt gesteld. Evenwel, de wetgeving die verplicht om deze informatie ter beschikking te stellen, is pas op 1 januari 2023 in werking getreden. De informatie in dit document is bijgevolg opgesteld op basis van de tot of heden beschikbare informatie en kan verder worden gewijzigd en/of aangevuld volgens de informatie die de vermogensbeheerders de komende jaren zullen verstrekken.