

# Website Disclosure

**Naam van het product:** Allianz DNCA Alpha Bonds

**ISIN-code :** LU1694789378

**Identificatiecode voor juridische entiteiten (LEI)** 213800W9ILGNEXADIF81

**Versie:** 1st juni 2023

## A) SAMENVATTING

DNCA Invest Alpha Bonds bevordert milieu- en sociale kenmerken; het heeft duurzaam beleggen niet als hoofddoel, maar is van plan ten minste 0% van zijn activa te beleggen in beleggingen die als duurzaam worden beschouwd.

Het fonds streeft ernaar het beter te doen dan de €STR-index plus 2%, exclusief vergoedingen, over de aanbevolen beleggingshorizon van meer dan drie jaar. Dit resultaat wordt bereikt door het te combineren met een jaarlijkse volatiliteit van minder dan 5% onder normale marktomstandigheden. De aandacht van de beleggers wordt gevestigd op het feit dat de beheersstijl discretionair is en milieu-, sociale/maatschappelijke en bestuurlijke (ESG) criteria integreert.

Er wordt geïnvesteerd via een combinatie van strategieën, waaronder

- een korte/lange koersstrategie gericht op het optimaliseren van het rendement van de portefeuille op basis van de rente- en inflatieverwachtingen;
- een yield curve strategie om te profiteren van veranderingen in de spreads tussen lange en korte termijn rente.
- een arbitragestrategie om relatieve waarde te zoeken binnen verschillende activaklassen van obligaties;
- een kredietstrategie gebaseerd op het gebruik van bedrijfsobligaties.

De modified duration van het fonds blijft tussen -3 en +7, zonder enige beperking op de modified duration van individuele effecten binnen het fonds.

Het compartiment wordt ook beheerd met inachtneming van de beginselen van verantwoordelijkheid en duurzaamheid en bevordert milieu- en/of sociale kenmerken zoals gedefinieerd in artikel 8 van de SFDR-verordening. Meer informatie over de DVI-strategie is te vinden in het prospectus van het fonds. Het Compartiment zal te allen tijde tot 25% van zijn totale activa beleggen in obligaties in om het even welke valuta van niet-OESO-emittenten. Het Fonds zal alleen beleggen in effecten met een rating van ten minste B- van Standard & Poor's of gelijkwaardig geacht, op het moment van aankoop. Vastrentende effecten die tijdens hun levensduur een lagere rating dan B- kunnen krijgen, mogen niet meer bedragen dan 10% van de totale activa van de portefeuille.

Het Fonds belegt hoofdzakelijk in vastrentende, variabelrentende en aan de inflatie gekoppelde schuldbewijzen en verhandelbare schuld binnen de volgende grenzen

- converteerbare of omwisselbare obligaties: tot 100% van haar totale activa en voorwaardelijk converteerbare obligaties (Coco bonds): tot 20% van haar totale activa;
- aandelen (via blootstelling aan converteerbare obligaties, synthetische converteerbare obligaties of opties op de aandelenfuturesmarkt): het fonds kan tot 10% blootstelling aan de aandelenmarkt hebben.

Het Compartiment mag tot 10% van zijn nettoactiva beleggen in rechten van deelneming en/of aandelen van ICBE's en/of AB's.

Het fonds zal gebruik maken van alle soorten in aanmerking komende derivaten die op geregementeerde of onderhandse markten worden verhandeld wanneer dergelijke contracten beter aansluiten bij de beleggingsdoelstelling of lagere handelskosten hebben. Deze instrumenten omvatten, maar zijn niet beperkt tot: futures, opties, swaps, index-CDS en CDS. Het fonds kan beleggen in effecten in elke valuta. Blootstelling aan andere valuta's dan de referentievaluta kan worden afgedekt naar de referentievaluta om het valutarisico te beperken, dat niet meer zal bedragen dan 30% van de totale activa van het Compartiment.

Het Compartiment wordt actief beheerd en gebruikt een benchmark voor de berekening van de prestatievergoeding en voor prestatievergelijkingen. Daartoe worden de beleggingsbeslissingen van de vermogensbeheerder genomen met het oog op de verwezenlijking van de beheerdoelstelling, met name beslissingen betreffende de selectie van activa en het algemene niveau van marktblootstelling. De financieel beheerder wordt bij de positionering van de portefeuille niet beperkt door de benchmark en kan geheel of gedeeltelijk afwijken van de samenstelling van de benchmark.

DNCA Invest Alpha Bonds past het beleid van DNCA Finance inzake het beheer van duurzaamheidsrisico's en het beleid inzake het beheer van negatieve effecten toe, evenals het uitsluitingsbeleid:

- Bedrijven die betrokken zijn bij thermische kolen en onconventionele koolwaterstoffen
- Bedrijven betrokken bij controversiële wapens
- Bedrijven die de beginselen van het VN Global Compact ernstig schenden

## B) GEEN DUURZAME BELEGGINGSDOELSTELLING

### Fonds met een minimaal % duurzame beleggingen

Het fonds promoot ecologische en sociale kenmerken, maar heeft duurzame beleggingen niet als belangrijkste doelstelling.

Het fonds zal echter **minstens 20 % van zijn activa beleggen in duurzame beleggingen.**

- In de ESG-analysemethodologie van DNCA Finance die wordt gebruikt door het fonds (eigen ABA-tool 'Above and Beyond Analysis') worden de volgende punten gecontroleerd:
- De duurzame beleggingen doen geen ernstige afbreuk aan eender welke andere duurzame doelstelling
- Beperking van de ongunstige effecten van de duurzame beleggingen
- Naleving van de leidende beginselen van de OESO, het Global Compact van de Verenigde Naties en de IAIO

De ongunstige effecten van de activiteit van de emittenten op de sociale en milieudoelstellingen worden rechtstreeks opgenomen in de rating op het vlak van verantwoord ondernemen in de ABA-tool.

Een minimale rating van 2 op 10 (ABA verantwoord ondernemen) is dus coherent met de doelstelling om geen ernstige afbreuk te doen aan de sociale en milieudoelstellingen.

Meer in het algemeen heeft DNCA Finance een beleid ingevoerd om de ongunstige effecten op de duurzaamheidsfactoren te beheren en een klimaattraject.

DNCA Finance heeft dit beleid aangevuld met een beleid tot uitsluiting van ondernemingen:

- Betrokken bij thermische steenkool en niet-conventionele koolwaterstoffen
- Betrokken bij controversiële wapens
- Die het Global Compact van de Verenigde Naties ernstig overtreden

### Gepromote ecologische en sociale kenmerken

Het fonds promoot governance-, ecologische, sociale en maatschappelijke kenmerken. Het beheerteam van het fonds baseert zich op een eigen tool die ecologische, sociale en governance-informatie integreert: ABA (Above and Beyond Analysis).

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 smeergeld, belastingontduiking enz.
- Globale rating van de ESG-kwaliteit.

In dit kader houdt het beleggingsproces op basis van stockpicking rekening met een interne rating op het vlak van verantwoord ondernemen op basis van een extrafinanciële analyse via de eigen tool ontwikkeld door de beheermaatschappij (ABA), met een 'best in universe'-benadering.

## C) ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN VAN HET FINANCIËLE PRODUCT

Samengevat bestaat het beleggingsproces uit drie opeenvolgende stappen:

- Selectie van het universum via een dubbele financiële en extrafinanciële benadering, in het bijzonder door de waarden uit te sluiten met een risicoprofiel inzake verantwoord ondernemen (score van minder dan 2/10 in het eigen ESG-model) of die blootgesteld zijn aan belangrijke controverses
- Macro-economische benadering bij de opbouw van de portefeuille
- Fundamentele analyse, rekening houdend met de ESG-criteria en de waardering van de geselecteerde effecten.

### **De ABA-rating: intern ontwikkelde tool voor de analyse en rating van verantwoord ondernemen**

Aan de hand van een analyse inzake verantwoord ondernemen kunnen we anticiperen op de risico's van ondernemingen, voornamelijk wat hun interacties met hun stakeholders betreft: werknemers, leveranciers, klanten, lokale gemeenschappen, aandeelhouders ... En dat ongeacht de sector waarin ze actief zijn. Verantwoord ondernemen wordt geanalyseerd volgens vier extrafinanciële analyseassen die de ESG-criteria omvatten:

- De verantwoordelijkheid tegenover aandeelhouders (met inbegrip van met name boekhoudkundige risico's, kwaliteit van de raad van bestuur, kwaliteit van het management enz.)
- De sociale verantwoordelijkheid (met inbegrip van met name arbeidsvoorwaarden, diversiteitsbeleid, ongevalonderzoek, opleidingsbeleid enz.)
- De maatschappelijke verantwoordelijkheid (fiscale optimalisatie, corruptie, respect voor lokale gemeenschappen of respect voor persoonsgegevens)
- De ecologische verantwoordelijkheid (met name beleid inzake milieubeheer, aandacht voor uitdagingen in verband met de biodiversiteit, enz.).

Aan de hand van de analyse inzake verantwoord ondernemen kunnen de praktijken inzake goed beheer van de onderneming worden geëvalueerd (bv. gezonde governancestructuren, relaties met het personeel, bezoldiging van het bevoegde personeel en naleving van fiscale verplichtingen).

## D) BELEGGINGSSTRATEGIE

Het fonds voert een strategie in op basis van twee bindende assen: de uitsluitingen toegepast op de volledige beheermaatschappij en de specifieke uitsluitingen gekoppeld aan de strategie van het fonds.

*Uitsluitingen toegepast op de volledige beheermaatschappij, dus op het fonds:*

- Uitsluitingen gebaseerd op schendingen van het Global Compact van de Verenigde Naties: na analyse en beslissing door de Directie Beheer integreren de maatschappijen de lijst van 'worst offenders' opgesteld door DNCA Finance
- Uitsluitingen van ondernemingen die betrokken zijn bij de productie van niet-conventionele

koolwaterstoffen en activiteiten in verband met thermische steenkool (productie van thermische steenkool en opwekking van elektriciteit op basis van steenkool). Deze ondernemingen zullen geleidelijk uitgesloten worden van de portefeuilles 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

*Specifieke uitsluitingen gekoppeld aan de strategie van het fonds*

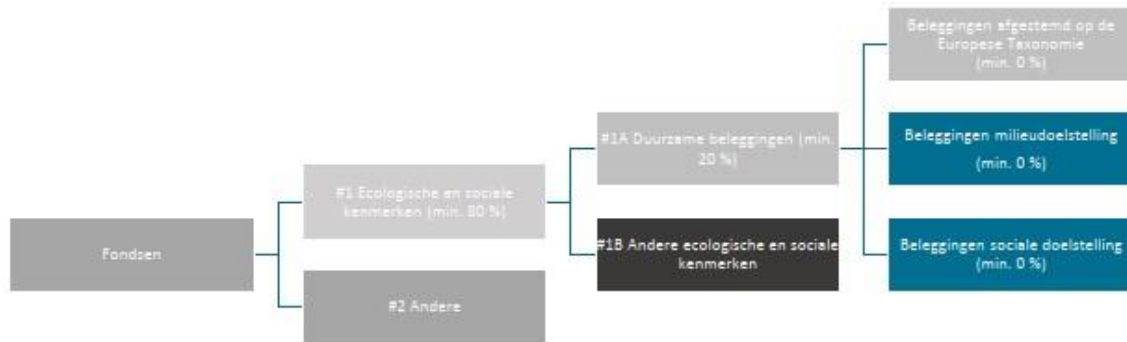
- Uitsluiting van emittenten met een hoog risicoprofiel op het vlak van verantwoord ondernemen ABA (score lager dan 2/10)
- Sectorale uitsluitingen zoals gedefinieerd in het uitsluitingsbeleid van de beheermaatschappij.

#### **Minimumpercentage van betrokkenheid**

Het fonds hanteert een minimale beperking van zijn beleggingsuniversum met 20 %, afhankelijk van de ABA-rating inzake verantwoord ondernemen.

#### **E) AANDEEL VAN BELEGGINGEN**

Het fonds belegt ten minste 80 % van zijn nettoactiva in activa met ecologische en sociale kenmerken. Minstens 20 % van deze beleggingen wordt beschouwd als duurzame beleggingen.



**#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.

## F) MONITORING VAN ECOLOGISCHE OF SOCIALE KENMERKEN

In overeenstemming met zijn beleid inzake risicobeheer op het vlak van duurzaamheid, volgt DNCA Finance de blootstelling van zijn portefeuilles aan bepaalde ESG-indicatoren op, waaronder de geselecteerde indicatoren voor het fonds; de blootstellingsniveaus en de evolutie ervan worden berekend en verspreid onder alle beheerteams via dashboards die dagelijks worden bijgewerkt.

De door DNCA Finance geselecteerde indicatoren zijn:

- De ratings inzake verantwoord ondernemen van private en publieke emittenten afkomstig van ABA;
- De informatie over controverses van private emittenten afkomstig van ISS-ESG,
- De indicatoren voor het financiële risico in verband met het klimaat voor private emittenten (VaR Climat van MSCI),
- De 'Momentum ESG'-indicatoren (accumulatie van positief of negatief nieuws) berekend in ABA voor private emittenten,
- Andere 'materiële' indicatoren voor private emittenten.

De meting van deze indicatoren zal worden opgenomen in het risicocontrolesysteem van de beheermaatschappij.

Er wordt momenteel een waarschuwingssysteem ingevoerd dat gebaseerd is op dezelfde indicatoren en waarvan de criteria en activeringsdrempels verschillen naargelang het type ICB in kwestie. Vier waakzaamheidsniveaus maken het mogelijk om te meten en te waarschuwen: groen, geel, oranje en rood (maximaal risico en eventuele beslissing tot desinvestering door het Opvolgingscomité Duurzame Beleggingen).

## G) METHODOLOGIEËN

### Indicatoren gebruikt door het fonds

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

- De rating inzake verantwoord ondernemen op basis van de eigen ABA-tool (Above and Beyond Analysis): de belangrijkste duurzaamheidsindicator die door het fonds wordt gebruikt, is de ABA-rating (zie beleggingsstrategie) inzake verantwoord ondernemen, onderverdeeld in vier pijlers (zie hieronder).
- De rating van de transitie naar een duurzame economie: de beheermaatschappij vult haar 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: de demografische transitie, de gezondheidstransitie, de economische transitie, de levenswijzetransitie en de ecologische transitie.
- Blootstelling aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen (DOD's) van de VN: de beheermaatschappij beoordeelt voor elke onderneming het aandeel van de inkomsten dat gekoppeld is aan een van de 17 duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de VN.
- Koolstofgegevens: koolstofvoetafdruk (ton CO<sub>2</sub>/geïnvesteerde M\$) van de portefeuille van het fonds,
- Koolstofintensiteit: (ton CO<sub>2</sub>/M\$ inkomsten) van de portefeuille van het fonds.

#### **ABA-methologie verantwoord ondernemen**

De ABA-methodologie verantwoord ondernemen steunt op vier pijlers: verantwoordelijkheid tegenover aandeelhouders, ecologische verantwoordelijkheid, sociale verantwoordelijkheid en maatschappelijke verantwoordelijkheid. Elke pijler wordt onafhankelijk beoordeeld door de beheermaatschappij en gewogen in functie van het belang ervan voor de beoogde onderneming. Elke pijler wordt onderverdeeld in een reeks criteria, die worden geselecteerd op basis van hun materialiteit (correlatie met de economische prestaties van de onderneming). In totaal zijn er ongeveer 25 criteria. Enkele van deze criteria zijn de kwaliteit van de evaluatie van de raad van bestuur, de verloning van de CEO, de impact op 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	<p>een grote bijdrage</p> <p>Invoering van een beleid inzake energie-efficiëntie</p> <p>Nauwkeurige reporting en cijfermatige doelstellingen</p>	
	Regulering en certificering	<p>Certificering van de processen</p> <p>Integratie van sectorgebonden reguleringen</p> <p>Historiek van industriële ongevallen</p>	
	Impact op de biodiversiteit en externe effecten	<p>Beheer van de positieve bijdragen inzake biodiversiteit en reporting</p> <p>Integratie van de uitdagingen in het vooruitzicht van de projecten</p> <p>Historiek van vervuiling of overlast</p>	
	Sociale verantwoordelijkheid	Bedrijfscultuur en personeelsbeleid	<p>Positie van hr in de hiërarchie van de onderneming</p> <p>Leadership en typologie van de cultuur</p> <p>Groeimodel en beheer van herstructureringen</p>
		Gezondheid en veiligheid	<p>Oprichting van de comités en procedures inzake hygiëne, veiligheid en arbeidsvoorwaarden</p> <p>Historiek van arbeidsongevallen, reportingniveau</p> <p>Transparantie en afbakening van de indicatoren</p>
		Sociaal klimaat en arbeidsvoorwaarden	<p>Kwaliteit van de sociale dialoog, stakingsdagen, absentieïsme</p> <p>Historiek van sociale conflicten</p> <p>Kwaliteit van de arbeidsvoorwaarden en naleving van de wetten</p>
Opleiding en loopbaanbegeleiding		<p>Opleidingsplan en leeftijds piramide</p> <p>Sectorspecifieke uitdagingen inzake transitie</p> <p>Anciënniteit van de werknemers en beleid inzake interne doorgroeimogelijkheden</p>	
Bevordering van diversiteit		Aandeel vrouwen onder werknemers	



As Verantwoordelijkheid	Criteria	Indicatoren
	Aantrekkelijkheid en aanwerving	Aandeel vrouwen onder managementteams
		Programma om talent aan te trekken
Maatschappelijke verantwoordelijkheid	Kwaliteit, veiligheid en traceerbaarheid van producten	Aantrekkelijkheid van de bedrijfssector (Glassdoor rating, average salary/FTE)
		Programma om talent aan te trekken
		Vermogen om kerncompetenties aan te werven
	Innovatiecapaciteit	Proces voor kwaliteitscontrole van producten
		Historiek van kwaliteitsgebreken
		Uitdagingen inzake veiligheid van de consument
	Beheer van de bevoorradingsketen	Intern of extern R&D-beheer
		Flexibiliteit van de prijzen en kracht van het merk
	Klanttevredenheid en winst van marktaandeel	Vernieuwing van producten en risico van sector & grote tekorten
		Controle van de bevoorradingsketen en model (geïntegreerd of veel uitbesteding)
		Historiek van gebreken in de bevoorradingsketen
	Respect voor de lokale gemeenschappen en mensenrechten	Beleid inzake opvolging van klanttevredenheid
Evolutie van marktaandeel		
Kwaliteit van het distributienet in B2B		
Cyberveiligheid en bescherming van persoonsgegevens	Historiek van klachten van klanten	
	Respect voor de mensenrechten, gemakkelijker van het recht om te werken	
	Integratie van de lokale gemeenschappen	
Corruptie en ethisch	Historiek van lokale conflicten	
	Gebruik van persoonsgegevens als businessmodel	
	zakendoen	Bescherming van gevoelige gegevens en privacy
		Beschermingsmechanismen tegen cyberaanvallen
	Fiscale coherentie	Governance en proces ter
As Verantwoordelijkheid	Criteria	Indicatoren
	zakendoen	voorkoming van corruptie
		Activiteiten van risicolanden
	Fiscale coherentie	Historiek van corruptie of niet-ethische praktijken
		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 verantwoord ondernemen een rating op 10 geven: het fonds kan enkel beleggen in effecten van emittenten met een rating van meer dan 2/10.

#### Interne classificatie van duurzaam beleggen

DNCA Finance heeft een 'duurzame interne classificatie' opgesteld waarmee de betrokken economische activiteiten gekoppeld kunnen worden aan de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties (DOD's). Analisten meten de bijdrage van de activiteit van emittenten aan een duurzame doelstelling (aandeel van de omzet dat bijdraagt aan een of meerdere DOD's).

Dankzij deze duurzame interne classificatie kan DNCA bepaalde ondernemingen als 'duurzaam' classificeren indien aan de volgende voorwaarden wordt voldaan:

- Minstens 5 % van de omzet draagt bij tot een duurzame activiteit volgens de duurzame interne classificatie
- Score inzake verantwoord ondernemen van meer dan 2/10, wat impliceert dat de onderneming geen ernstige afbreuk doet aan een andere duurzame doelstelling en het Global Compact van de Verenigde Naties naleeft.
- Praktijken inzake goed bestuur door emittenten met een rating inzake governance van minder dan 2 uit te sluiten

Het fonds verbindt zich ertoe ten minste 20 % van zijn rechtstreekse beleggingen te doen in ondernemingen die volgens de interne classificatie van DNCA Finance als 'duurzaam' worden geclassificeerd.

## H) GEGEVENSBRONNEN EN -VERWERKING

Om te beantwoorden aan de principes van zijn verantwoord beleggingsbeleid en aan de nieuwe ecologische en regelgevende uitdagingen, organiseerde DNCA Finance eind 2021 een aanbesteding om:

- De gegevens van de emittenten, waaronder de indicatoren impact en effecten op het klimaat en de biodiversiteit, te verbeteren en betrouwbaarder te maken
- Informatie te verstrekken over de activiteiten afgestemd op de Europese Taxonomie
- Het bestaande ESG-analyseproces te verrijken (met name via de integratie van fysieke en klimaatrisico's) en het systematische gebruik ervan mogelijk te maken (via het gebruik van een rating 'ABA Quant', beoordeeld voor het volledige beleggingsuniversum)
- Het toepassingsgebied van de andere ESG-processen uit te breiden

Na deze aanbesteding zullen deze externe gegevens worden opgenomen in het informatiesysteem van DNCA Finance en de bijbehorende gebruiksprocessen, om dan in 2023 inzetbaar te zijn.

### Gebruikte gegevensbronnen

Naast het interne model dat bestaat uit een gedetailleerde analyse die uitsluitend intern wordt uitgevoerd door de teams van DNCA Finance en die steunt op gegevens die rechtstreeks afkomstig zijn van de emittenten, maakt DNCA Finance ook gebruik van externe dienstverleners:

Gebruikte 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 extrafinanciële 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 'beleid inzake het beheer van de ongunstige effecten' ingevoerd waarmee het een due diligence kan toepassen met betrekking tot de gevolgen van beleggingsbeslissingen op de 'duurzaamheidsfactoren'. Volgens de SFDR-verordening zijn de duurzaamheidsfactoren 'ecologische, sociale en werkgelegenheidszaken, eerbiediging van de mensenrechten en bestrijding van corruptie en van omkoping' (artikel 2 van de verordening). Dit 'beleid inzake het beheer van de ongunstige effecten' is van toepassing op het fonds.

De analyse van de ongunstige effecten van DNCA Finance steunt op drie principes:

- De naleving van de grote internationale normen inzake maatschappelijke verantwoordelijkheid (richtlijnen vastgelegd door de VN, IAO en OESO) bij de selectie van emittenten
- De bijdrage tot de realisatie van de duurzame ontwikkelingsdoelstellingen van de Verenigde Naties
- De bijdrage aan de energie-, ecologische en sociale transitie, met name het Klimaatakkoord van Parijs en de doelstellingen van het Verdrag inzake Biologische Diversiteit

DNCA Finance zal beschikken over een due-diligencemechanisme dat:

- De aard van de ongunstige effecten (ESG-effecten) verbonden aan zijn beleggingsactiviteiten zal identificeren
- De ongunstige effecten zal evalueren en rangschikken (prioriteren)

- Bepaalde ongunstige effecten zal sturen (voorkomen, beperken, doen stoppen)
- De uitvoering van de resultaten zal opvolgen (de doeltreffendheid van de acties meten)
- De strategie voor het beheer van de ongunstige effecten indien nodig zal bijsturen

De principes van DNCA Finance zijn:

- De sturing van de effecten waarvoor DNCA Finance kwantitatieve doelstellingen nastreeft (koolstofvoetafdruk en afgeleide temperatuur van de portefeuilles, met name volgens het milieubeleid)
- Meting met het oog op het aansturen van indicatoren voor de voetafdruk op de biodiversiteit: waterbeheer en landgebruik
- Meting van andere ongunstige effecten die een observatie- en ownership-fase mogelijk maken en de kwaliteit van de gebruikte gegevens controleren

DNCA Finance implementeert een waarschuwingssysteem dat gebaseerd is op het gedrag van de gestuurde ongunstige effectenindicatoren. In het geval van het fonds zijn deze waarschuwingen gebaseerd op:

- Indicatoren voor koolstofuitstoot en afgeleide temperatuur (alle beheerde en beheersbare activa), vanaf een drempel (bijvoorbeeld: afgeleide temperatuur van de portefeuille van meer dan 2,5°)

## K) DIALOOGBELEID

In overeenstemming met zijn beleid van aandeelhoudersbetrokkenheid en aansluitend bij zijn systemen voor het beheer van risico's en ongunstige effecten inzake duurzaamheid, implementeert DNCA Finance een betrokkenheidsproces met de ondernemingen waarin het belegt.

Er worden met name specifieke betrokkenheidsacties opgestart bij emittenten afhankelijk van de bereikte waakzaamheidsniveaus: blootstelling van deze emittenten aan bepaalde risico-indicatoren inzake duurzaamheid of hun betrokkenheid bij bepaalde ongunstige effecten.

DNCA Finance onderscheidt drie doelstellingen voor betrokkenheid:

- Proactieve betrokkenheid
- Reactieve betrokkenheid
- Collectieve betrokkenheid

### **Proactieve betrokkenheid**

De proactieve betrokkenheid van DNCA Finance wil ondernemingen aanmoedigen om hun ESG-uitdagingen meer transparantie te geven en beter te beheren via een regelmatige dialoog.

De doelstellingen worden bepaald op basis van thema's die door DNCA belangrijk worden geacht, het gewicht van DNCA in het kapitaal van de onderneming (invloed) en het gewicht van de emittent in de beheerde activa.

De interacties inzake proactieve betrokkenheid en meer informatie over de betrokkenheidscampagnes bij de doelemissanten worden voorgesteld in het jaarlijkse betrokkenheidsverslag van DNCA.

### **Reactieve betrokkenheid**

Het reactieve betrokkenheidsproces van DNCA Finance is een escalatieproces dat gebaseerd is op het waarschuwingssysteem dat werd ingevoerd in het kader van het beheer van de risico's inzake duurzaamheid en ongunstige effecten en berust op de volgende parameters:

- Parameters met betrekking tot duurzaamheidsrisico's:
  - Laag absoluut niveau of negatieve variatie van de ratings van het
    - aansprakelijkheidsrisico van private emittenten afkomstig van ABA (zie *'ratingproces ABA Quant van de private emittenten'*);
  - Opeenstapeling van controverses of controverses die als 'ernstig' wordt beschouwd (via ISS-ESG) (zie *'proces voor de analyse van controverses'*);

- Klimaatgebonden VaR-niveau voor de private emittenten (via MSCI);
- Parameters met betrekking tot ongunstige duurzaamheidseffecten
  - Negatieve variatie van de 'materiële' indicatoren die worden opgevolgd voor de private emittenten (via MSCI): koolstofvoetafdruk; afgeleide temperatuur;
  - Inbreuk UNGC (via MSCI).

Het escalatieproces berust op een waarschuwingssysteem dat identiek is aan dat van de processen voor het beheer van de duurzaamheidsrisico's en ongunstige effecten, met vier niveaus: groen, geel, oranje en rood. Het rode niveau kan leiden tot een desinvesteringsbeslissing na een beslissing van het Opvolgingscomité Duurzame Beleggingen.

#### **Collaboratieve betrokkenheid**

DNCA Finance neemt eveneens deel aan collectieve initiatieven voor gecoördineerde en/of collaboratieve acties om best practices te bevorderen rond systemische of transversale onderwerpen, zoals:

- Bepaalde emittenten (bv.: die niet beschikken over een klimaatstrategie, met doelstellingen die lager liggen dan die van het klimaatakkoord van Parijs, of waarvan de resultaten van het klimaattraject de doelstellingen overtreffen) of een groep emittenten die zich specifiek richt op een sector of een beleggingsthema (bv. klimaatverandering, menselijk kapitaal);
- ESG-uitdagingen die risico's kunnen veroorzaken op het vlak van duurzaamheid en/of ongunstige effecten op het vlak van duurzaamheid (bv. klimaatstrategie die niet afgestemd is op het klimaatakkoord van Parijs).
- De naleving van de principes van de Task force on Climate related Financial Disclosure (TCFD) en de Task force on Nature related Financial Disclosure (TNFD)

#### **L) 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.