Veröffentlichung von Nachhaltigkeitsinformationen

DNCA INVEST – GLOBAL NEW WORLD

Zusammenfassung

DNCA INVEST – GLOBAL NEW WORLD ist ein Teilfonds der luxemburgischen SICAV DNCA Invest, die von DNCA Finance verwaltet wird.

Der Teilfonds fördert ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der europäischen Verordnung (EU) 2019/2088, der sogenannten Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR), und obwohl er nicht auf nachhaltige Anlagen ausgerichtet ist, enthält er einen Mindestanteil von 20 % an nachhaltigen Anlagen.

Die vom Teilfonds geförderten Merkmale sind Governance, Umwelt sowie soziale und gesellschaftliche Kriterien. Im Rahmen der Förderung dieser Merkmale berücksichtigt der Teilfonds die für jede Säule spezifischen ESG-Faktoren.

Die Verwaltung des Teilfonds stützt sich auf das intern entwickelte Analyseinstrument ABA (Above and Beyond Analysis) sowie auf eine verbindliche Ausschlusspolitik.

Die auf den Teilfonds angewandte Anlagestrategie basiert auf der Auswahl des Anlageuniversums, wobei ein finanzieller (quantitativer und mikroökonomischer) und ein nicht-finanzieller Ansatz in zwei aufeinanderfolgenden Schritten kombiniert werden; der Strukturierung des Portfolios nach einem makroökonomischen Ansatz; der Zusammenstellung des Portfolios unter Berücksichtigung regulatorischer Auflagen und des Anlageprozesses, um die endgültige Auswahl zu treffen.

In diesem Zusammenhang strebt der Teilfonds an, mindestens 80 % seines Nettovermögens in Anlagen zu investieren, die den von ihm geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen, wobei 20 % dieser Vermögenswerte direkt in nachhaltige Anlagen investiert werden.

Um zu beurteilen, ob die Anlagen diese Merkmale tatsächlich erfüllen, werden Kontrollen unter Verwendung von Indikatoren (z. B. der internen ABA-Bewertungsmethode) durchgeführt. Die in diesem Zusammenhang verwendeten Daten stammen insbesondere aus öffentlichen Quellen und Datenbanken externer Anbieter. Daher können Einschränkungen hinsichtlich der Verfügbarkeit und Qualität dieser Daten bestehen.

Darüber hinaus hat DNCA Finance im Rahmen seines Ansatzes als verantwortungsbewusster Investor eine Due-Diligence-Prüfung der zugrunde liegenden Vermögenswerte durch die Überwachung von Kontroversen und die Anwendung von Ausschlüssen auf der Grundlage der Ergebnisse der ESG-Analyse sowie eine Politik des Aktionärsengagements umgesetzt.

Der Teilfonds verfügt über keinen Referenzindikator, um den vom Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen gerecht zu werden.

Nachhaltige Anlage

Dieses Finanzprodukt fördert ökologische oder soziale Merkmale, und obwohl es nicht auf nachhaltige Anlagen ausgerichtet ist, enthält es einen Mindestanteil von 20 % nachhaltiger Anlagen.

Diese Anlagen beeinträchtigen keines der nachhaltigen Anlageziele in erheblichem Maße, da die negativen Auswirkungen der Unternehmensaktivitäten auf soziale und ökologische Ziele direkt in das ABA-Unternehmensverantwortungsrating einfließen (das die Indikatoren für negative Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in Tabelle 1 von Anhang 1 der SFDR-RTS berücksichtigt) und zu einer Herabstufung des ABA-Ratings unter die Mindestnote führen können.

In diesem Zusammenhang wendet DNCA Finance gemäß seiner Ausschlusspolitik die folgenden Ausschlüsse an:

- **Thermische Kohle sowie unkonventionelles Öl und Gas**: DNCA Finance wird Unternehmen, die an Aktivitäten im Zusammenhang mit thermischer Kohle sowie unkonventionellem Öl und Gas beteiligt sind, schrittweise ausschließen;
- **Umstrittene Waffen**: Emittenten werden aus allen Portfolios von DNCA Finance ausgeschlossen;
- **Nichteinhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen**: Emittenten, die schwerwiegende Verstöße gegen die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen begangen haben, werden in die Liste der „Unternehmen mit den schwersten Verstößen" von DNCA Finance aufgenommen und aus allen Portfolios ausgeschlossen.

Darüber hinaus gehören die wichtigsten negativen Auswirkungen zu den für die Analyse erfassten Leistungskennzahlen (KPIs). Emittenten, deren wesentliche negative Auswirkungen schwerwiegend sind, erhalten eine schlechte Bewertung hinsichtlich der Unternehmensverantwortung (ABA). Eine Mindestbewertung von 2 von 10 entspricht somit dem Ansatz, keine erheblichen Beeinträchtigungen der ökologischen oder sozialen Ziele zu verursachen.

Schließlich erhalten Emittenten, die die Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen nicht einhalten, gemäß dem ABA-Tool eine schlechte Bewertung in Bezug auf die Unternehmensverantwortung.

Emittenten, die Gegenstand von Kontroversen oder schwerwiegenden Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (Menschenrechte oder Korruptionsbekämpfung) auf der Grundlage des internen Ansatzes sind, werden nach Durchführung der internen Analyse über die Liste der Unternehmen mit den schwersten Verstößen aus dem Portfolio ausgeschlossen.
Der interne Ansatz ermöglicht es DNCA Finance, eine Liste von Emittenten zu erstellen, bei denen Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und die Leitprinzipien der Vereinten Nationen zu Unternehmen und Menschenrechten festgestellt wurden und die vom Ethikausschuss von DNCA Finance als „schwerwiegender Verstoß" eingestuft wurden. Diese Emittenten werden daher in eine Ausschlussliste der „Unternehmen mit den schwersten Verstößen" aufgenommen und sind von Investitionen ausgeschlossen.

Zur Durchführung dieser Analyse nutzt DNCA Finance die Datenbank eines externen Datenanbieters:
1) Extrahieren der Emittenten mit „normbasierten" Warnmeldungen;
2) Aussortieren der nicht relevanten Emittenten;
3) Quantitative Analyse der Verstöße durch den Ethikausschuss von DNCA Finance;
4) Aufnahme der Emittenten, bei denen ein „schwerwiegender Verstoß" festgestellt wurde, in die Liste der Unternehmen mit den schwersten Verstößen.

Umweltbezogene oder soziale Merkmale des Finanzprodukts

Die vom Teilfonds hervorgehobenen Merkmale sind Unternehmensführung, Umwelt sowie soziale und gesellschaftliche Kriterien.

Die Verwaltung des Teilfonds stützt sich auf das intern entwickelte Instrument zur Analyse von Umwelt-, Sozial- und Governance-Faktoren: ABA (Above and Beyond Analysis).

Im Rahmen der Förderung dieser Merkmale berücksichtigt der Teilfonds insbesondere die folgenden ESG-Faktoren:
- **Umwelt**: Treibhausgasemissionen, Luftverschmutzung, Wasserverschmutzung, Wasserverbrauch, Landnutzung usw.;
- **Soziales**: Exorbitante Vergütung des CEO, Geschlechterungleichheit, Gesundheits- und Sicherheitsfragen, Kinderarbeit usw.;
- **Unternehmensführung**: Überwachung in Bezug auf Korruption und Einflussnahme, Steuerhinterziehung usw.;
- **Gesamt-ESG-Qualitätsrating**.

In diesem Rahmen berücksichtigen der Anlageprozess und die daraus resultierende *Titelauswahl* ein internes Rating, das auf der Unternehmensverantwortung und dem nachhaltigen Wandel der Unternehmen basiert und auf einer nichtfinanziellen Analyse mittels eines von der Verwaltungsgesellschaft entwickelten proprietären Tools mit einem *„Best-in-Universe"-Ansatz* beruht. Es kann eine sektorale Ausrichtung bestehen.

Der Teilfonds verwendet keinen Referenzindex, um die von ihm geförderten ESG-Merkmale zu erreichen.

Anlagestrategie

Der auf den Teilfonds angewandte Anlageprozess stützt sich auf diese drei Faktoren:

- **Auswahl des Anlageuniversums**, die einen finanziellen (quantitativen und mikroökonomischen) und nicht-finanziellen Ansatz in zwei aufeinanderfolgenden Schritten:
  - Die Auswahl der Emittenten nach dem finanziellen Ansatz; und
  - Ausschluss von Emittenten, die hinsichtlich der Unternehmensverantwortung ein hohes Risikoprofil aufweisen (Bewertung unter 2/10 gemäß dem intern entwickelten ESG-Tool, ABA-Bewertung der Unternehmensverantwortung, siehe unten) oder die in größere Kontroversen verwickelt sind. Dieser Filter schließt auf der Grundlage der nichtfinanziellen Analyse mindestens 30 % der Emittenten aus.

- **Portfoliostrukturierung** nach einem makroökonomischen Ansatz;
- **Aufbau des Portfolios** unter Berücksichtigung regulatorischer Vorgaben und des Anlageprozesses, um die endgültige Auswahl zu treffen.

Das ABA-Rating: ABA ist das intern entwickelte Analyse-Tool und steht für „Notation de la responsabilité des entreprises" (Unternehmensverantwortungs-Rating).

Der Bereich der Unternehmensverantwortung stellt eine äußerst nützliche Informationsquelle dar, um Unternehmensrisiken zu antizipieren, insbesondere in Bezug auf die Interaktion mit den Stakeholdern: Mitarbeiter, Lieferanten, Kunden, lokale Gemeinschaften, Aktionäre… und dies unabhängig von ihrem Tätigkeitsbereich.

Die Unternehmensverantwortung wird vom ABA-Tool anhand von vier Grundprinzipien analysiert:

- **Aktionärsverantwortung:** Verwaltungsrat und Geschäftsleitung, Rechnungslegungspraktiken und finanzielle Risiken usw.;
- **Umweltverantwortung**: ökologischer Fußabdruck der Produktionskette und des Produktlebenszyklus oder verantwortungsvolle Beschaffung, Energie- und Wasserverbrauch, CO2-Emissionen des Unternehmens und Abfallwirtschaft usw.;
- **Verantwortung gegenüber den Arbeitnehmern**: in Bezug auf Ethik und Arbeitsbedingungen in der Produktionskette, Behandlung der Mitarbeiter, Sicherheit, Wohlbefinden, Vielfalt, Arbeitnehmervertretung, Löhne, Qualität der verkauften Produkte oder Dienstleistungen usw.; und
- **Gesellschaftliche Verantwortung**: Qualität, Sicherheit und Rückverfolgbarkeit der Produkte, Achtung der lokalen Gemeinschaften und der Menschenrechte usw.

Jedes Grundprinzip wird von DNCA Finance unabhängig bewertet und entsprechend seiner Bedeutung für das Zielunternehmen gewichtet. Jeder Bereich gliedert sich in eine Reihe von Kriterien, die nach ihrer relativen Bedeutung (Korrelation mit der wirtschaftlichen Leistung) ausgewählt werden und insgesamt etwa 25 umfassen. Zu diesen Kriterien gehören die Qualität der Bewertung des Verwaltungsrats, die Vergütung des CEO, die Auswirkungen auf die Biodiversität, die Klimapolitik und die Energieeffizienz usw.

Darüber hinaus wird die Beobachtung des Ausmaßes an Kontroversen direkt in der Unternehmensverantwortung berücksichtigt und kann sich auf das Rating auswirken.

Diese eingehende Analyse, die qualitative und quantitative Untersuchungen kombiniert, ermöglicht die Ermittlung einer Bewertung auf einer Skala von 1 bis 10.

Anlageanteil

Der Teilfonds strebt an, mindestens 80 % seines Nettovermögens in Anlagen zu investieren, die den von ihm geförderten ökologischen und sozialen Merkmalen entsprechen, wobei 20 % dieses Vermögens direkt in nachhaltige Anlagen investiert werden.

Der verbleibende Teil des Nettovermögens des Teilfonds besteht aus derivativen Finanzinstrumenten, Sichteinlagen, Geldmarktfonds, Geldmarktinstrumenten und anderen Einlagen, die zu Absicherungs- und/oder Engagementszwecken sowie zur effizienten Portfolioverwaltung genutzt werden, ebenso wie zur Steuerung der Liquidität des Portfolios oder zur Reduzierung spezifischer finanzieller Risiken.

Überprüfung der ökologischen oder sozialen Merkmale

Um zu beurteilen, ob die Anlagen den vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen entsprechen, werden Kontrollen unter Verwendung der folgenden Indikatoren durchgeführt:

- Das interne ABA-Rating;
- Das Rating des Übergangs zu einer nachhaltigen Wirtschaft;
- Der CO2-Fußabdruck des Portfolios (ausgedrückt in tCO2/Million investierter USD);
- Das Engagement in Bezug auf die Ziele für nachhaltige Entwicklung (SDGs) der Vereinten Nationen.

Diese Indikatoren werden vom Managementteam definiert, umgesetzt und systematisch überwacht.

Darüber hinaus hat DNCA Finance ein Kontrollsystem für verantwortungsbewusstes Investieren eingerichtet, das sowohl Pre-Trade- als auch Post-Trade-Kontrollen umfasst.

Die Pre-Trade-Kontrollen beziehen sich auf das Mindestrating für das „Haftungsrisiko" und das Fehlen eines Ratings. Der Hinweis auf das Fehlen eines Ratings dient ausschließlich der Information des SRI-Teams. Die Kontrollen werden über das CRD-Tool archiviert, das über einen eigenen Prüfpfad verfügt. Was die sektoralen Ausschlüsse betrifft, so überwacht die Risikoabteilung über das CRD die ordnungsgemäße Anwendung der sektoralen Beschränkungen in Bezug auf die Emittentenlisten (*siehe Ausschlusspolitik*). Emittenten, die auf der Liste der „Worst Offenders" stehen, werden ebenfalls vor dem Handel von der Risikoabteilung überwacht.

Die unten aufgeführten **Post-Trade-Kontrollen** sind in das Kontrollsystem zur Überwachung der Beschränkungen integriert:

- Konformität der SRI-zertifizierten Fonds, die in ABA mit dem Referenzrahmen des entsprechenden Labels überwacht werden;
- Es werden keine Anlagen in Emittenten getätigt, die von den Ausschlussrichtlinien betroffen sind;
- Die Mindestbewertungen von AIM, für nachhaltige Transformation und für den Klimaschutz (Transition/Beitrag) werden eingehalten
- Sonstige SRI-Beschränkungen, die für bestimmte OGA spezifisch sind.

Methoden

Zur Ermittlung der Erreichung der sozialen oder ökologischen Merkmale durch den Teilfonds werden folgende Methoden verwendet:

- **Das Rating der Unternehmensverantwortung** „Above and Beyond Analysis" (ABA, internes Tool): Der wichtigste vom Teilfonds verwendete Nachhaltigkeitsindikator ist das ABA-Rating (siehe Abschnitt „Anlagestrategie"), das auf der Unternehmensverantwortung basiert und in vier Grundprinzipien unterteilt ist: Verantwortung gegenüber den Aktionären, Umweltverantwortung, Verantwortung als Arbeitgeber, gesellschaftliche Verantwortung;
- **Das Rating zum Übergang zu einer nachhaltigen Wirtschaft**: DNCA Finance schließt diese Analyse mit einer Bewertung des Engagements der Unternehmen im Hinblick auf den „Übergang zu einer nachhaltigen Wirtschaft" ab. Dieses Rating basiert auf fünf Grundprinzipien: dem demografischen Wandel, dem Wandel im Gesundheitswesen, dem wirtschaftlichen Wandel, dem Wandel der Lebensweise und dem ökologischen Wandel;
- **Exposition gegenüber den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen**: DNCA Finance bewertet für jedes Unternehmen den Anteil der Einnahmen, der mit einem der 17 Ziele für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen in Verbindung steht;
- **Kohlenstoffdaten**: CO2-Fußabdruck (t CO2/investierter Mio. $) des Portfolios des Teilfonds;
- **Die CO2-Intensität** (t CO2/investierter Mio. $) des Portfolios des Teilfonds.

Quellen und Datenverarbeitung

Die Daten, die zur Ermittlung der vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale herangezogen werden, stammen aus öffentlichen Quellen, Datenbanken spezialisierter externer Anbieter, dem direkten Dialog mit den Emittenten sowie der internen Analyse durch DNCA Finance.

DNCA Finance hat sich für die Verwendung eines internen Modells, ABA („Above and Beyond Analysis"), entschieden, mit dem Ziel, ein Rating anzubieten, dessen gesamte Erstellung wir selbst steuern, wobei die von den Unternehmen stammenden Informationen den größten Teil der verwendeten Daten ausmachen. In diesem Rahmen werden diese Daten geprüft und in ein firmeneigenes Analyseraster integriert.

Im Rahmen seines Ansatzes für verantwortungsbewusstes Investieren weist DNCA Finance darauf hin, dass die in seinem firmeneigenen Ratingmodell ABA verwendeten Daten ausschließlich **aus öffentlichen Informationen** stammen, **die von den Emittenten bereitgestellt werden**. Diese Daten werden geprüft, veröffentlicht und spiegeln die tatsächliche Geschäftslage der Unternehmen wider. Somit basiert die gesamte von DNCA Finance auf private Emittenten angewandte ESG-Ratingmethodik auf tatsächlichen Daten, unter Ausschluss jeglicher geschätzter oder modellierter Daten.

Die Verwendung von geschätzten Daten erfolgt nur dann, wenn diese **von spezialisierten externen Anbietern** (wie MSCI, CDP oder ähnlichen) stammen und spezifische Fälle betreffen, wie beispielsweise die Erstellung von Ausschlusslisten (normativ oder sektoral) oder die Berechnung des Klimapfads von DNCA Finance, wie insbesondere im Bericht über Umweltbelastungen dargestellt. Dieser Ansatz zeugt von einem Bekenntnis sowohl zur Transparenz als auch zur Sorgfalt bei der Integration von ESG-Kriterien in die Anlageprozesse.

Um den Grundsätzen seiner verantwortungsvollen Anlagepolitik sowie den neuen ökologischen und regulatorischen Herausforderungen gerecht zu werden, hat DNCA Finance **externe Anbieter von ESG-Daten hinzugezogen** und ein Projekt zur Verbesserung seiner Prozesse ins Leben gerufen, mit dem Ziel:

- die Daten der Emittenten sowie die Indikatoren zu den Auswirkungen auf Klima und Biodiversität zu verbessern und zuverlässiger zu gestalten;
- die Informationen über Aktivitäten, die mit der europäischen Taxonomie im Einklang stehen, zu ergänzen;
- den bestehenden ESG-Analyseprozess zu erweitern (insbesondere durch die Einbeziehung physischer und klimabedingter Risiken) und dessen systematische Nutzung zu ermöglichen (durch den Einsatz eines „ABA Quant"-Ratings, das für das gesamte Anlageuniversum bewertet wird);
- Erweiterung des Anwendungsbereichs der anderen ESG-Prozesse.

Die Integration dieser Daten in das Informationssystem wurde umgesetzt, und diese werden schrittweise einbezogen.

<u>Beauftragte Dienstleister:</u>

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

Schließlich richtet DNCA Finance einen Prozess zur Qualitätskontrolle der von seinen Lieferanten erhaltenen ESG-Daten ein, insbesondere durch die Einrichtung eines bereichsübergreifenden Ausschusses für nachhaltige Investitionen, zu dessen Aufgaben es gehört, die operativen Prozesse der Fachteams zu überwachen und zu unterstützen, darunter die folgenden Punkte, die auf Ebene des Datenausschusses umgesetzt werden (Beschaffung von ESG-Daten, Prüfung der Datenströme, Strukturierung der ESG-Daten (Datenwörterbuch/Referenzsystem), Weitergabe der ESG-Daten aus dem Referenzsystem an etwaige Fachtools).

Die ESG-Analyse der Wertpapiere erfolgt unter der Aufsicht des Verwaltungs- und Expertenbereichs sowie des zuständigen Investmentteams. Auf Basis des ABA-Tools werden die Analyse des Haftungsrisikos, die Analyse des Beitrags zur nachhaltigen Transformation, die Verfolgung von Kontroversen und des Newsflows sowie Treffen mit Unternehmensleitern überprüft. Die Analyse wird ausschließlich intern durchgeführt und berücksichtigt keine Ratings externer Agenturen.

Einschränkungen der Methoden und Daten

Der von den Managementteams von DNCA Finance gewählte Ansatz zur Erstellung ihrer ESG-Analyse kann mehrere Einschränkungen aufweisen, insbesondere:

- **Die Verfügbarkeit und Qualität der** von den analysierten Unternehmen bereitgestellten **ESG-Daten**;
- **Unterschiede in der Abdeckung** je nach Sektor oder geografischem Gebiet;
- **Unterschiede in den Methodiken** der verschiedenen Datenanbieter.

Diese Einschränkungen können die Vergleichbarkeit und Genauigkeit der ESG-Bewertungen beeinträchtigen, haben jedoch keinen Einfluss auf das Ausmaß, in dem die angestrebten ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden, da DNCA Finance einen kontinuierlichen Ansatz bei den ESG-Prozessen verfolgt, um diese Unzulänglichkeiten auszugleichen. Zudem hat sich DNCA Finance für das Prinzip der schrittweisen Umsetzung von ESG-Richtlinien entschieden, um eine pragmatische Anwendung und die Integration von ESG-Themen in die Glieder seiner Wertschöpfungskette zu ermöglichen.

Sorgfaltspflicht

DNCA Finance hat eine Due Diligence in Bezug auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte durch die Überwachung von Kontroversen und die Anwendung von Ausschlusskriterien auf der Grundlage der Ergebnisse der ESG-Analyse durchgeführt.

Die Anlagen werden somit im Einklang mit der Richtlinie für verantwortungsbewusstes Investieren und der Ausschlussrichtlinie überprüft.

DNCA Finance verfügt über einen Due-Diligence-Mechanismus, der Folgendes umfasst:

- die Art der negativen Auswirkungen (ESG-Auswirkungen) im Zusammenhang mit seinen Anlageaktivitäten zu identifizieren;
- Bewertung und Einstufung (Priorisierung) der negativen Auswirkungen;
- Steuerung (Verhinderung, Minderung, Beendigung) bestimmter negativer Auswirkungen;
- die Umsetzung der Ergebnisse zu überwachen (die Wirksamkeit der Maßnahmen zu messen);
- die Strategie zum Umgang mit negativen Auswirkungen bei Bedarf anzupassen.

Die von DNCA Finance festgelegten Grundsätze lauten:

- Steuerung der Auswirkungen, für die DNCA Finance quantitative Ziele anstrebt (insbesondere CO2-Fußabdruck und temperaturbedingte Auswirkungen der Portfolios);
- Die Messung zur Steuerung von Indikatoren für den Fußabdruck auf die Biodiversität: Wassermanagement und Landnutzung.

Engagementrichtlinien

DNCA Finance verfolgt im Rahmen seines Ansatzes als verantwortungsbewusster Investor eine Richtlinie zum Engagement der Aktionäre.

Diese Politik stützt sich insbesondere auf:

- **dem regelmäßigen Dialog mit den Unternehmen**, um zu beurteilen, inwieweit ESG-Themen tatsächlich berücksichtigt werden;
- **Proaktives Engagement**, das darauf abzielt, Unternehmen zu ermutigen, ihre Transparenz und den Umgang mit ESG-Themen zu verbessern;
- **Reaktives Engagement**, das als Reaktion auf eine Kontroverse oder einen bedeutenden Vorfall eingeleitet wird.

Diese Politik ist im Dokument ***„Politik des Aktionärsengagements und*** Abstimmungsrichtlinien“ beschrieben, das auf der Website von DNCA Finance (https://www.dnca-investments.com/documents/40) verfügbar ist.

Darüber hinaus analysiert und bewertet DNCA Finance Kontroversen, in die Unternehmen verwickelt sind, sowohl im Hinblick auf die Unternehmensverantwortung als auch auf die Einhaltung des Global Compact der Vereinten Nationen. Dieser Prozess ermöglicht es, den schwerwiegenden oder gravierenden Charakter der Kontroversen einzustufen und das betreffende Unternehmen gegebenenfalls als „Worst Offender“ zu kennzeichnen. Unternehmen, die als „Worst Offender“ eingestuft werden, werden aus dem zulässigen Anlageuniversum ausgeschlossen. Diese Richtlinie ist im Dokument „***Ausschlussrichtlinie***“ beschrieben, das auf der Website von DNCA Finance (https://www.dnca-investments.com/documents/7) verfügbar ist.

Referenzindex

Der Referenzindex des Teilfonds entspricht nicht den vom Teilfonds geförderten ökologischen oder sozialen Merkmalen.