

## Offentliggjøring av informasjon om bærekraft

### DNCA INVEST - ARCHER MID CAP EUROPE

#### Sammendrag

**DNCA INVEST - ARCHER MID CAP EUROPE** er et underfond av SICAV DNCA Invest i Luxembourg, forvaltet av DNCA Finance.

Underfondet fremmer miljømessige og sosiale egenskaper i henhold til artikkel 8 i EU-forordning (EU) 2019/2088, kjent som Sustainable Finance Disclosure (SFDR), og selv om målet ikke er bærekraftige investeringer, inneholder det minst 15 % bærekraftige investeringer.

Egenskapene som underfondet fremmer, er selskapsstyring, miljø og sosiale og samfunnsmessige kriterier. I arbeidet med å fremme disse egenskapene vil underfondet ta hensyn til ESG-faktorer som er spesifikke for hver søyle.

Underfondet forvaltes ved hjelp av det internt utviklede ABA-verktøyet (Above and Beyond Analysis) og en restriktiv ekskluderingspolicy.

Investeringsstrategien for underfondet er basert på et utvalg innenfor investeringsuniverset som kombinerer en finansiell (kvantitativ og mikroøkonomisk) og ekstrasfinansiell (kvalitativ) tilnærming i to trinn: utvelgelse av utstedere i henhold til den finansielle tilnærmingen som er beskrevet nedenfor, og utelukkelse av utstedere som har en høy risikoprofil når det gjelder samfunnsansvar eller som er utsatt for store kontroverser.

For å oppnå dette har underfondet som mål å investere minst 80 % av sine netto aktiva i investeringer som er i samsvar med de miljømessige og sosiale egenskapene det fremmer, og 15 % av disse aktivaene investeres direkte i bærekraftige investeringer.

For å vurdere om investeringene er i samsvar med disse egenskapene, utføres det kontroller ved hjelp av indikatorer (f.eks. ABAs interne ratingmetode). Dataene som brukes til dette formålet, kommer fra offentlige kilder og eksterne tjenesteleverandørers databaser. Det kan derfor være begrensninger i tilgjengeligheten og kvaliteten på disse dataene.

I tillegg har DNCA Finance implementert due diligence på de underliggende eiendelene ved å overvåke kontroverser og anvende ekskluderinger basert på resultatene av ESG-analyser, samt en policy for aksjonærensengasjement som en del av sin tilnærming til ansvarlige investorer.

Underfondet har ingen referanseindikator for å oppfylle de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes av det finansielle produktet.

#### Bærekraftig investering

Dette finansielle produktet fremmer miljømessige eller sosiale egenskaper, og selv om målet ikke er bærekraftige investeringer, inneholder det minst 15 % bærekraftige investeringer.

Disse investeringene påvirker ikke i vesentlig grad noen av målene for bærekraftige investeringer, ettersom den negative innvirkningen av selskapers aktiviteter på sosiale og miljømessige mål er direkte integrert i ABA Corporate Responsibility Rating (som integrerer indikatorene for negativ innvirkning på bærekraftfaktorer i tabell 1 i vedlegg 1 i SFDR RTS), og kan føre til en nedgradering av ABA-rating under minimumsrating.

I denne sammenhengen implementerer DNCA Finance, i samsvar med sine retningslinjer for utelukkelse, følgende utelukkelse:

- **Termisk kull og ukonvensjonell olje og gass:** DNCA Finance vil gradvis ekskludere selskaper som er involvert i aktiviteter knyttet til termisk kull og ukonvensjonell olje og gass;
- **Kontroversielle våpen:** Utstedere er ekskludert fra alle DNCA Finance-porteføljer;

- **Manglende overholdelse av FNs Global Compact:** Utstedere som har begått alvorlige brudd på prinsippene i FNs Global Compact, inkluderes i DNCA Finance' liste over "verstingene" og utelukkes fra alle porteføljer.

I tillegg inkluderes de viktigste negative konsekvensene i nøkkelindikatorene (KPI-ene) som samles inn for analysen. Utstedere med alvorlig negativ påvirkning vil få en dårlig vurdering av samfunnsansvar (CRR). En minimumsscore på 2 av 10 er derfor i samsvar med tilnærmingen om ikke å forårsake betydelig skade på miljømessige eller sosiale mål.

Utstedere som ikke overholder prinsippene i FNs Global Compact, får en dårlig vurdering av samfunnsansvar i henhold til ABA-verktøyet.

Utstedere med kontroversielle eller alvorlige brudd på FNs Global Compact-prinsipper (menneskerettigheter eller antikorrupsjon) basert på den interne tilnærmingen blir ekskludert fra porteføljen gjennom Worst Offenders List når den interne analysen er fullført.

Den interne tilnærmingen gjør det mulig for DNCA Finance å etablere en liste over utstedere som er identifisert som brudd på OECDs retningslinjer for multinasjonale selskaper og FNs veiledende prinsipper for næringsliv og menneskerettigheter, og som har blitt kvalifisert som et "alvorlig lovbrudd" av DNCA Finance' etikkutvalg. Disse utstederne er derfor inkludert i en eksklusjonsliste over de "verste lovbrysterne" og er forbudt å investere i.

For å utføre denne analysen bruker DNCA Finance databasen til en ekstern dataleverandør:

- 1) Trekk ut utstedere med "standardbaserte" varsler;
- 2) Eliminere irrelevante utstedere;
- 3) Kvantitativ analyse av brudd av DNCA Finance' etikkutvalg;
- 4) Inkluderer utstedere som er identifisert som å ha begått et "alvorlig brudd" på listen over de verste lovbrysterne.

## Miljømessige eller sosiale egenskaper ved det finansielle produktet

De egenskapene som underfondet fremmer, er styring, miljø og sosiale og samfunnsmessige kriterier.

Fondet forvaltes ved hjelp av ABA (Above and Beyond Analysis), et internt utviklet analyseverktøy for miljø, sosiale forhold og selskapsstyring.

For å fremme disse egenskapene vil underfondet særlig ta hensyn til følgende ESG-faktorer:

- **Miljø:** Klimagassutslipp, luftforurensning, vannforurensning, vannforbruk, arealbruk osv;
- **Sosiale** forhold: Urimelig høy avlønning av administrerende direktører, kjønnsforskjeller, helse- og sikkerhetsspørsmål, barnearbeid osv;
- **Eierstyring og selskapsledelse:** Overvåking av korrupsjon og påvirkningshandel, skatteunndragelse osv.
- **Overordnet ESG-kvalitetsvurdering.**

Innenfor dette rammeverket tar investeringsprosessen og den resulterende *aksjeutvelgelsen* hensyn til en intern rating basert på samfunnsansvar og bærekraftig omstilling av selskaper basert på en ekstrasfinansiell analyse ved hjelp av et eget verktøy utviklet av forvaltningsselskapet, med en "best i universet"-tilnærming. Det kan være en sektorskjevhet.

Underfondet bruker ikke en referanseindeks for å oppnå de ESG-egenskapene det fremmer.

## Investeringsstrategi

Investeringsprosessen for underfondet er basert på et utvalg innenfor et investeringsunivers som kombinerer en finansiell (kvantitativ og mikroøkonomisk) og ekstrasfinansiell (kvalitativ) tilnærming i to trinn:

- **Utvelgelse av utstedere** i henhold til den finansielle tilnærmingen beskrevet ovenfor;
- **Utelukkelse av utstedere** som har en høy risikoprofil når det gjelder samfunnsansvar (rating under 2/10 i henhold til det egenutviklede ESG-verktøyet) eller som er utsatt for store kontroverser. Dette filteret ekskluderer minst 20 % av utstederne på grunnlag av den ekstrasfinansielle analysen som er beskrevet ovenfor.

**ABA-rating:** ABA er det egenutviklede analyseverktøyet og ratingen av samfunnsansvar.

Samfunnsansvar er en svært nyttig kilde til informasjon for å forutse bedriftens risiko, særlig i samspillet med interessenter: ansatte, leverandører, kunder, lokalsamfunn, aksjonærer osv. uansett bransje.

ABA-verktøyet analyserer bedriftens ansvar i henhold til fire grunnleggende prinsipper:

- **Aksjonæransvar:** styret og toppledelsen, regnskapspraksis og finansielle risikoer osv;
- **Miljøansvar:** miljøfotavtrykket i produksjonskjeden og produktets livssyklus eller ansvarlige innkjøp, energi- og vannforbruk, bedriftens CO2-utslipp og avfallshåndtering osv.
- **Ansvar overfor arbeidstakerne:** når det gjelder etikk og arbeidsforhold i produksjonskjeden, behandling av de ansatte, sikkerhet, trivsel, mangfold, personalrepresentasjon, lønn, kvaliteten på produktene eller tjenestene som selges, osv.
- **Samfunnsansvar:** produktkvalitet, sikkerhet og sporbarhet, respekt for lokalsamfunn og menneskerettigheter osv.

Hvert grunnleggende prinsipp vurderes uavhengig av DNCA Finance og vektas i henhold til hvor viktig det er for målselskapet. Hver komponent er delt inn i et sett med kriterier, som er valgt ut i henhold til deres relative betydning (korrelasjon med økonomiske resultater), og det er totalt rundt 25 kriterier. Disse kriteriene omfatter blant annet kvaliteten på styreevaluering, avlønning av administrerende direktør, innvirkning på biologisk mangfold, klimapolitikk og energieffektivitet.

I tillegg tas det direkte hensyn til graden av kontrovers i forbindelse med samfunnsansvar, noe som kan påvirke ratingen.

Denne dybdeanalysen, som kombinerer kvalitative og kvantitative undersøkelser, resulterer i en poengsum på 10.

### Andel av investeringene

Underfondet har som mål å investere minst 80 % av nettoformuen i investeringer som er i samsvar med de miljømessige og sosiale egenskapene det fremmer, og 15 % av disse midlene er direkte investert i bærekraftige investeringer.

Resten av underfondets netto eiendeler vil bli investert i finansielle derivatinstrumenter for sikrings- og/eller eksponeringsformål og/eller for effektiv porteføljeforvaltning, samt i folioinnskudd, pengemarkedsfond, pengemarkedsinstrumenter og andre innskudd for likviditetsformål.

### Kontroll av miljømessige eller sosiale egenskaper

For å vurdere om investeringene er i samsvar med de miljømessige eller sosiale egenskapene som underfondet fremmer, utføres det kontroller ved hjelp av følgende indikatorer:

- ABAs interne rating ;
- Overgangen til en bærekraftig økonomi;
- Porteføljens karbonfotavtrykk (uttrykt i tCO2/million USD investert);
- Eksponering mot FNs mål for bærekraftig utvikling (SDG-ene).

Disse indikatorene er systematisk definert, implementert og overvåket av ledergruppen.

DNCA Finance har også etablert et kontrollsystem for ansvarlige investeringer som omfatter både før- og etterhandelskontroller.

**Førhandelskontrollene** er knyttet til minimum "Responsibility Risk"-rating og fraværet av en rating. Varselet om manglende rating har kun til hensikt å informere SRI-teamet. Kontrollene arkiveres av CRD-verktøyet, som har sin egen revisjonsspor. Når det gjelder sektorutelukkelse, bruker risikoavdelingen CRD til å overvåke at sektorbegrensningene på utstederlistene (*se retningslinjer for utelukkelse*) anvendes korrekt. Utstedere på listen over "verstringene" overvåkes også av risikoavdelingen før handel.

**Etterhandelskontrollene** nedenfor er integrert i kontrollsystemet for overvåking av begrensninger:

- Det gjøres ingen investeringer i utstedere som er omfattet av retningslinjene for utelukkelse;
- Minimumsratingen for AIM, bærekraftig omstilling og klima (omstilling/bidrag) respekteres.

## Metoder

Metodene som brukes for å avgjøre om underfondet har oppnådd sine sosiale eller miljømessige egenskaper, er som følger:

- Above and Beyond Analysis (ABA)-rating **for samfunnsansvar**: Den viktigste bærekraftsindikatoren som brukes av underfondet, er ABA-ratingen (se avsnittet "Investeringsstrategi") basert på samfunnsansvar og delt inn i fire grunnleggende prinsipper: aksjonæransvar, miljøansvar, arbeidsgiveransvar og samfunnsansvar;
- **Vurdering av overgangen til en bærekraftig økonomi**: DNCA Finance avslutter denne analysen med en vurdering av selskapenes eksponering mot "overgangen til en bærekraftig økonomi". Denne vurderingen er basert på fem grunnleggende prinsipper: demografisk overgang, helseovergang, økonomisk overgang, livsstilsovergang og økologisk overgang;
- **Eksponering mot FNs mål for bærekraftig utvikling**: DNCA Finance vurderer for hvert selskap hvor stor andel av inntektene som er knyttet til ett av FNs 17 mål for bærekraftig utvikling;
- **Karbondata**: karbonfotavtrykk (t CO<sub>2</sub>/m\$ investert) for underfondets portefølje;
- **Karbonutslippintensitet** (t CO<sub>2</sub>/m\$ investert) for underfondets portefølje.

## Datakilder og databehandling

Dataene som brukes for å oppnå hver av de miljømessige eller sosiale egenskapene som underfondet fremmer, kommer fra offentlige kilder, databaser fra spesialiserte eksterne tjenesteleverandører, direkte dialog med utstedere og interne analyser utført av DNCA Finance.

DNCA Finance har valgt å bruke en intern modell, ABA ("Above and Beyond Analysis"), for å kunne tilby en rating som vi kontrollerer hele oppbyggingen av, og der informasjon fra selskapene utgjør hoveddelen av dataene som brukes. Disse dataene kontrolleres og integreres i et egenutviklet analysenettverk.

Som en del av sin ansvarlige investeringstilnærming spesifiserer DNCA Finance at dataene som brukes i den egenutviklede ABA-ratingmodellen, utelukkende kommer fra **offentlig informasjon fra utstederne**. Disse dataene er reviderte, offentliggjorte og gjenspeiler selskapenes operasjonelle virkelighet. Dermed er hele ESG-vurderingsmetoden som DNCA Finance bruker på private utstedere, basert på reelle data, og utelukker alle estimerte eller modellerte data.

Estimerte data brukes kun når de kommer fra **spesialiserte eksterne tjenesteleverandører** (som MSCI, CDP eller tilsvarende) og gjelder spesifikke tilfeller som utarbeidelse av eksklusjonslister (normative eller sektorspesifikke) eller beregning av DNCA Finance' klimabane, som spesielt presenteres i miljøbelastningsrapporten på . Denne tilnærmingen viser en forpliktelse til både åpenhet og strenghet i integreringen av ESG-kriterier i investeringsprosessene.

For å oppfylle prinsippene i sin policy for ansvarlige investeringer og de nye miljømessige og regulatoriske utfordringene har DNCA Finance **anskaffet eksterne leverandører av ESG-data** og gjennomfører et prosjekt for å forbedre sine prosesser, med sikte på å

- Forbedre påliteligheten til utstederdata og indikatorer for påvirkning på klima og biologisk mangfold;
- Gi informasjon om aktiviteter i tråd med den europeiske taksonomien;
- Forbedre den eksisterende ESG-analyseprosessen (særlig ved å integrere fysisk risiko og klimarisiko) og gjøre det mulig å bruke den systematisk (gjennom bruk av en "ABA Quant"-rating som vurderes over hele investeringsuniverset);
- Utvide anvendelsesområdet for andre ESG-prosesser.

Disse dataene er integrert i informasjonssystemet og blir gradvis innlemmet.

## Bruk av tjenesteleverandører:

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

DNCA Finance er i ferd med å implementere en prosess for å kontrollere kvaliteten på ESG-dataene som mottas fra leverandørene, særlig ved å opprette en tverrfunksjonell komité for bærekraftige investeringer, der en av oppgavene er å overvåke og støtte de operasjonelle prosessene til forretningssteamene, inkludert følgende punkter på datakomiténivå (innkjøp av ESG-data, flytinstruksjon, strukturering av ESG-data (dataordbok/datalager), formidling av ESG-data fra datalageret til alle forretningsverktøy).

ESG-analysen av verdipapirer utføres under oppsyn av forvaltnings- og kompetanseenheten i teamet for ansvarlige investeringer. Ved hjelp av ABA-verktøyet gjennomgås analyse av ansvarlighetsrisiko, analyse av bidraget til bærekraftig omstilling, overvåking av kontroverser og nyhetsstrøm samt møter med selskapsledere. Analysen utføres utelukkende internt og inkluderer ikke vurderinger fra eksterne byråer.

## Begrensninger i metoder og data

Tilnærmingen som DNCA Finance' lederteam har valgt for å utarbeide ESG-analysen, kan ha flere begrensninger, spesielt :

- **Tilgjengeligheten og kvaliteten på ESG-data** fra selskapene som analyseres;
- **Forskjeller i dekning** mellom sektorer eller geografiske områder;
- **Forskjeller i metodikk** mellom ulike dataleverandører.

Disse begrensningene kan påvirke sammenlignbarheten og nøyaktigheten av ESG-vurderingene, men påvirker ikke i hvilken grad de miljømessige eller sosiale egenskapene som fremmes, oppnås, ettersom DNCA Finance velger en kontinuerlig tilnærming til ESG-prosesser for å kompensere for disse manglene. DNCA Finance har også valgt prinsippet om gradvis implementering av ESG-retningslinjer, for å muliggjøre pragmatisk anvendelse og integrering av ESG-spørsmål i alle ledd av verdikjeden.

## Due diligence

DNCA Finance har implementert due diligence på underliggende eiendeler gjennom kontroversiell overvåking og anvendelse av ekskluderinger basert på resultatene av ESG-analyser.

Investeringene gjennomgås i samsvar med retningslinjene for ansvarlige investeringer og ekskluderingspolicyen.

DNCA Finance har en due diligence-mekanisme som består av :

- Identifisere arten av negativ påvirkning (ESG-påvirkning) knyttet til investeringsaktivitetene;
- Vurdere og prioritere negativ påvirkning;
- Håndtere (forebygge, redusere, stoppe) noen av de negative konsekvensene;
- Overvåke implementeringen av resultatene (måle effektiviteten av tiltakene);
- Justere strategien for håndtering av negativ påvirkning om nødvendig.

Prinsippene som er vedtatt av DNCA Finance er :

- Håndtering av påvirkninger som DNCA Finance har kvantitative mål for (spesielt karbonfotavtrykk og induert temperatur i porteføljer);
- Måling med sikte på å styre indikatorer for biologisk mangfold: vannforvaltning og arealbruk.

## Retningslinjer for forpliktelse

DNCA Finance implementerer en policy for aksjonærengasjement som en del av sin ansvarlige investortilnærming.

Denne policyen er særlig basert på :

- **Regelmessig dialog med selskaper for** å vurdere om ESG-spørsmål blir tatt hensyn til på en effektiv måte;
- **Proaktivt engasjement**, med sikte på å oppmuntre selskaper til å forbedre sin åpenhet og håndtering av ESG-spørsmål;
- **Reaktivt engasjement**, som utløses som svar på en kontrovers eller en betydelig hendelse.

Disse retningslinjene er beskrevet i dokumentet "*Shareholder engagement and voting policy*", som er tilgjengelig på DNCA Finance' nettsted (<https://www.dnca-investments.com/documents/40>).

I tillegg analyserer og kvalifiserer DNCA Finance kontroverser som selskaper er gjenstand for, både når det gjelder samfunnsansvar og etterlevelse av FNs Global Compact. Denne prosessen gjør det mulig å kvalifisere hvor store eller alvorlige kontroverser det er snakk om, og eventuelt klassifisere det aktuelle selskapet som en Worst Offender. Selskaper som klassifiseres som "Worst Offenders", utelukkes fra det kvalifiserte investeringsuniverset. Denne policyen er beskrevet i dokumentet "*Exclusion Policy*", som er tilgjengelig på DNCA Finance' nettsted (<https://www.dnca-investments.com/documents/7>).

## Referanseindeks

Underfondets referanseindeks oppfyller ikke de miljømessige eller sosiale egenskapene som underfondet fremmer.