

Offentliggörande av hållbarhetsinformation

DNCA INVEST - ARCHER MID CAP EUROPE

Sammanfattning av fonden

DNCA INVEST - ARCHER MID CAP EUROPE är en delfond i den luxemburgska SICAV DNCA Invest som förvaltas av DNCA Finance.

Delfonden främjar miljömässiga och sociala egenskaper i den mening som avses i artikel 8 i den europeiska förordningen (EU) 2019/2088, känd som Sustainable Finance Disclosure (SFDR), och även om dess mål inte är hållbara investeringar innehåller den minst 15 % hållbara investeringar.

De egenskaper som delfonden främjar är styrning, miljö samt sociala och samhällseliga kriterier. För att främja dessa egenskaper kommer delfonden att ta hänsyn till ESG-faktorer som är specifika för varje pelare.

Delfonden förvaltas med hjälp av det internt utvecklade ABA-verktyget (Above and Beyond Analysis) och en restriktiv uteslutningspolicy.

Den investeringsstrategi som tillämpas för delfonden baseras på ett urval inom investeringsuniversumet som kombinerar en finansiell (kvantitativ och mikroekonomisk) och extrafinansiell (kvalitativ) strategi i två steg: urval av emittenter enligt den finansiella strategi som beskrivs nedan och uteslutning av emittenter som uppvisar en hög riskprofil när det gäller företagsansvar eller som är utsatta för stora kontroverser.

I detta syfte strävar delfonden efter att investera minst 80 procent av sina nettotillgångar i investeringar som överensstämmer med de miljömässiga och sociala egenskaper som den främjar, och 15 procent av dessa tillgångar investeras direkt i hållbara investeringar.

För att bedöma om investeringarna överensstämmer med dessa egenskaper görs kontroller med hjälp av indikatorer (t.ex. ABA:s interna ratingmetod). De uppgifter som används för detta ändamål kommer från offentliga källor och externa tjänsteleverantörers databaser. Därför kan det finnas begränsningar för tillgängligheten och kvaliteten på dessa uppgifter.

Dessutom har DNCA Finance implementerat due diligence på de underliggande tillgångarna genom att övervaka kontroverser och tillämpa uteslutningar baserat på resultaten av ESG-analys, samt en policy för aktieäwarengagemang som en del av sin strategi för ansvarsfulla investeringar.

Delfonden har ingen benchmarkindikator för att uppfylla de miljömässiga eller sociala egenskaper som främjas av den finansiella produkten.

Hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljömässiga eller sociala egenskaper och även om dess mål inte är hållbara investeringar innehåller den minst 15 % hållbara investeringar.

Dessa investeringar påverkar inte väsentligt något av målen för hållbara investeringar eftersom de negativa effekterna av företagets verksamhet på sociala och miljömässiga mål är direkt integrerade i ABA Corporate Responsibility Rating (som integrerar indikatorerna för negativa effekter på hållbarhetsfaktorer i tabell 1 i bilaga 1 till SFDR RTS), och kan leda till en nedgradering av ABA:s rating under minimirating.

I detta sammanhang genomför DNCA Finance, i enlighet med sin uteslutningspolicy, följande uteslutningar:

- **Termiskt kol och okonventionell olja och gas:** DNCA Finance kommer successivt att utesluta företag som är involverade i aktiviteter relaterade till termiskt kol och okonventionell olja och gas;
- **Kontroversiella vapen:** emittenter är uteslagna från alla DNCA Finance portföljer;

- **Bristande efterlevnad av FN:s Global Compact:** emittenter som har begått allvarliga överträdelser av FN:s Global Compact-principer inkluderas i DNCA Finance "worst offenders"-lista och utesluts från alla portföljer.

Dessutom ingår viktiga negativa effekter i de nyckeltal (KPI:er) som samlas in för analysen. Emittenter med allvarlig negativ påverkan kommer att få en dålig CRR (Corporate Responsibility Rating). En minimipoäng på 2 av 10 är därför förenlig med strategin att inte orsaka betydande skada för miljömässiga eller sociala mål.

Slutligen får emittenter som inte följer principerna i FN:s Global Compact ett dåligt betyg när det gäller ansvarsfullt företagande enligt ABA-verktyget.

Emittenter med kontroversiella eller allvarliga överträdelser av FN:s Global Compact-principer (männsliga rättigheter eller antikorruption) baserat på det interna tillvägagångssättet utesluts från portföljen genom Worst Offenders List när den interna analysen har slutförts.

Det interna tillvägagångssättet gör det möjligt för DNCA Finance att upprätta en lista över emittenter som identifierats som överträdare av OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s vägledande principer för företag och männsliga rättigheter, och som har kvalificerats som ett "allvarligt brott" av DNCA Finance etiska kommitté. Dessa emittenter ingår därför i en exkluderingslista över de "värsta förbrytarna" och är förbjudna att investera i.

För att genomföra denna analys använder DNCA Finance databasen hos en extern dataleverantör:

- 1) Extrahera emittenter med "standardbaserade" varningar;
- 2) Eliminera irrelevanta emittenter;
- 3) Kvantitativ analys av överträdelser av DNCA Finance etiska kommitté;
- 4) Inkludera emittenter som identifierats som att ha begått en "allvarlig överträdelse" i listan över värsta förbrytare.

Den finansiella produktens miljömässiga eller sociala egenskaper

De egenskaper som främjas av delfonden är styrning, miljö och sociala och samhällseliga kriterier.

Delfonden förvaltas med hjälp av ABA (Above and Beyond Analysis), ett analysverktyg för miljö, sociala frågor och bolagsstyrning som har utvecklats internt.

För att främja dessa egenskaper kommer delfonden särskilt att ta hänsyn till följande ESG-faktorer:

- **Miljö:** Utsläpp av växthusgaser, luftföroreningar, vattenföroreningar, vattenförbrukning, markanvändning etc;
- **Sociala:** orimliga ersättningar till vd:ar, ojämlikhet mellan könen, hälso- och säkerhetsfrågor, barnarbete etc;
- **Bolagsstyrning:** Övervakning av korruption och otilbörlig påverkan, skatteflykt etc.
- **Övergripande ESG-kvalitetsbedömning.**

Inom detta ramverk tar investeringsprocessen och den resulterande *aktieurvalet* hänsyn till ett internt betyg baserat på företagsansvar och hållbar omställning av företag baserat på extrafinansiell analys med hjälp av ett eget verktyg som utvecklats av förvaltningsbolaget, med en "*bäst i universum*"-strategi. Det kan förekomma en sektorförskjutning.

Delfonden använder inte ett jämförelseindex för att uppnå de ESG-egenskaper som den främjar.

Investeringsstrategi

Den investeringsprocess som tillämpas för delfonden baseras på ett urval inom ett investeringsuniversum som kombinerar en finansiell (kvantitativ och mikroekonomisk) och extrafinansiell (kvalitativ) strategi i två steg:

- **Urval av emittenter** enligt det finansiella tillvägagångssätt som beskrivs ovan;
- **Uteslutning av emittenter** som har en hög riskprofil när det gäller företagsansvar (betyg under 2/10 enligt det ESG-verktyg som utvecklats internt) eller som är utsatta för stora kontroverser. Detta filter utesluter minst 20% av emittenterna på grundval av den extra finansiella analys som beskrivs ovan.

ABA rating: ABA är det egenutvecklade analysverktyget och ratingen av företagsansvar.

Ansvarsfullt företagande är en mycket användbar informationskälla för att förutse företagsrisker, särskilt i deras interaktion med intressenter: anställda, leverantörer, kunder, lokalsamhällen, aktieägare etc., oavsett bransch.

ABA-verktyget analyserar företagens ansvar enligt fyra grundläggande principer:

- **Aktieägaransvar:** styrelse och ledning, redovisningspraxis och finansiella risker etc;
- **Miljöansvar:** produktionskedjans miljöavtryck och produktens livscykel eller ansvarsfulla inköp, energi- och vattenförbrukning, företagets CO₂-utsläpp och avfallshantering etc.
- **Ansvar gentemot arbetstagare: när det** gäller etik och arbetsvillkor i produktionskedjan, behandling av anställda, säkerhet, välbefinnande, mångfald, personalrepresentation, löner, kvalitet på sålda produkter eller tjänster etc.
- **Socialt ansvar:** produktkvalitet, säkerhet och spårbarhet, respekt för lokalsamhällen och mänskliga rättigheter etc.

Varje grundläggande princip bedöms oberoende av DNCA Finance och viktas enligt dess betydelse för målbolaget. Varje komponent är uppdelad i en uppsättning kriterier, utvalda efter deras relativa betydelse (korrelation med ekonomisk prestation), av vilka det finns cirka 25 totalt. Dessa kriterier omfattar kvaliteten på styrelseutvärderingar, ersättning till VD, påverkan på biologisk mångfald, klimatpolitik och energieffektivitet etc.

Dessutom tas det direkt hänsyn till kontroverser inom företagsansvaret, vilket kan påverka betyget.

Denna djupgående analys, som kombinerar kvalitativ och kvantitativ forskning, resulterar i en poäng av 10.

Andel av investeringarna

Delfonden strävar efter att investera minst 80% av sina nettotillgångar i investeringar som överensstämmer med de miljömässiga och sociala egenskaper som den främjar och 15% av dessa tillgångar är direktinvesterade i hållbara investeringar.

Återstoden av delfondens nettotillgångar kommer att investeras i finansiella derivatinstrument för säkrings- och/eller exponeringsändamål och/eller för effektiv portföljförvaltning, samt i avistainlåning, penningmarknadsfondföretag, penningmarknadsinstrument och annan inlåning för likviditetsändamål.

Kontroll av miljömässiga eller sociala egenskaper

För att bedöma om investeringarna överensstämmer med de miljömässiga eller sociala egenskaper som delfonden främjar utförs kontroller med hjälp av följande indikatorer:

- ABA:s interna betyg ;
- Betyg för övergången till en hållbar ekonomi;
- Portföljens koldioxidavtryck (uttryckt i tCO₂/miljon USD som investerats);
- Exponering mot FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG).

Dessa indikatorer definieras, implementeras och övervakas systematiskt av ledningsgruppen.

DNCA Finance har också inrättat ett kontrollsystem för ansvarsfulla investeringar som omfattar både kontroller före och efter handel.

Kontrollerna före handel avser minimiklassificeringen av "Responsibility Risk" och avsaknaden av en klassificering. Det enda syftet med varningen om avsaknad av en rating är att informera SRI-teamet. Kontrollerna arkiveras av CRD-verktyget, som har sin egen verifieringskedja. När det gäller sektoriella uteslutningar använder riskavdelningen CRD för att övervaka den korrekta tillämpningen av sektoriella begränsningar på emittentlistorna (*se uteslutningspolicyn*). Emittenter på listan över "värsta förbrytare" övervakas också före handel av riskavdelningen.

De kontroller efter handel som anges nedan är integrerade i kontrollsystemet för övervakning av begränsningar:

- Inga investeringar görs i emittenter som omfattas av uteslutningspolicyn;
- Minimiklassificeringarna för AIM, hållbar omställning och klimat (omställning/bidrag) respekteras.

Metoder

De metoder som används för att avgöra om delfonden har uppnått sina sociala eller miljömässiga egenskaper är följande:

- ABA-betyg (Above and Beyond Analysis) **för företagsansvar**: den huvudsakliga hållbarhetsindikator som används av delfonden är ABA-betyget (se avsnittet "Investeringsstrategi") som baseras på företagsansvar och delas in i fyra grundläggande principer: aktieägaransvar, miljöansvar, arbetsgivaransvar och samhällsansvar;
- **Betygsättning av övergången till en hållbar ekonomi**: DNCA Finance avslutar denna analys med en bedömning av företagens exponering mot "övergången till en hållbar ekonomi". Bedömningen baseras på fem grundläggande principer: demografisk omställning, hälsoomställning, ekonomisk omställning, livsstilsomställning och ekologisk omställning;
- **Exponering mot FN:s mål för hållbar utveckling**: DNCA Finance bedömer för varje bolag hur stor andel av intäkterna som är kopplade till ett av FN:s 17 globala mål för hållbar utveckling;
- **Koldioxiddata**: koldioxidavtryck (t CO₂/m\$ investerat) för delfondens portfölj;
- **Koldioxidutsläppsintensitet** (t CO₂/m\$ investerat) för delfondens portfölj.

Datakällor och bearbetning

De uppgifter som används för att uppnå var och en av de miljömässiga eller sociala egenskaper som delfonden främjar kommer från offentliga källor, databaser från specialiserade externa tjänsteleverantörer, direkt dialog med emittenter och intern analys som utförs av DNCA Finance.

DNCA Finance har valt att förlita sig på en intern modell, ABA ("Above and Beyond Analysis"), i syfte att erbjuda ett betyg vars hela konstruktion vi kontrollerar, med information från företag som utgör huvuddelen av de uppgifter som används. Denna data kontrolleras och integreras i ett egenutvecklat analysnätverk.

Som en del av sin strategi för ansvarsfulla investeringar specificerar DNCA Finance att den data som används i den egenutvecklade ABA-ratingmodellen uteslutande kommer från **offentlig information som tillhandahålls av emittenter**. Dessa uppgifter är reviderade, publicerade och återspeglar företagets operativa verklighet. Hela den ESG-värderingsmetod som DNCA Finance tillämpar på privata emittenter baseras således på verkliga data, med uteslutande av alla uppskattade eller modellerade data.

Uppskattade data används endast när de kommer från **specialiserade externa tjänsteleverantörer** (som MSCI, CDP eller motsvarande) och gäller specifika fall som att upprätta uteslutningslistor (normativa eller sektoriella) eller beräkna DNCA Finance klimatbana, som särskilt presenteras i miljöbelastningsrapport. Detta tillvägagångssätt visar på ett engagemang för både transparens och noggrannhet när det gäller att integrera ESG-kriterier i investeringsprocesser.

För att uppfylla principerna i sin policy för ansvarsfulla investeringar och de nya miljö- och regleringsutmaningarna har DNCA Finance **skaffat externa leverantörer av ESG-data** och genomför ett projekt för att förbättra sina processer, i syfte att

- Förbättra tillförlitligheten i emittentdata och indikatorer för påverkan på klimat och biologisk mångfald;
- Tillhandahålla information om aktiviteter i linje med den europeiska taxonomin;
- Förbättra den befintliga ESG-analysprocessen (särskilt genom att integrera fysiska risker och klimatrisker) och möjliggöra en systematisk användning av den (genom att använda en "ABA Quant"-rating som bedöms över hela investeringsuniversumet);
- Utöka tillämpningsområdet för andra ESG-processer.

Dessa uppgifter har integrerats i informationssystemet och införlivas successivt.

Använda tjänsteleverantörer:

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

Slutligen genomför DNCA Finance en process för att kontrollera kvaliteten på ESG-data som erhålls från leverantörerna, särskilt genom att inrätta en tvärfunktionell kommitté för hållbara investeringar, vars uppgift bland annat är att övervaka och stödja de operativa processerna i affärsteamet, inklusive följande punkter på datakommitténs nivå (inköp av ESG-data, flödesinstruktioner, strukturering av ESG-data (dataordbok/förvar), distribution av ESG-data från förvaret till alla affärsverktyg).

ESG-analysen av värdepapper utförs under överinseende av enheten för förvaltning och expertis inom teamet för ansvarsfulla investeringar. Med hjälp av ABA-verktyget granskas ansvarsriskanalys, analys av bidraget till hållbar omställning, bevakning av kontroverser och nyhetsflöde samt möten med företagsledare. Analysen utförs uteslutande internt och inkluderar inte några betyg från externa byråer.

Begränsningar i metoder och data

Det tillvägagångssätt som DNCA Finance ledningsgrupper har antagit för att konstruera sin ESG-analys kan medföra flera begränsningar, i synnerhet

- **Tillgängligheten och kvaliteten på ESG-data** som tillhandahålls av de analyserade företagen;
- **Skilnader i täckning** mellan sektorer eller geografiska områden;
- **Skilnader i metodik** mellan olika dataleverantörer.

Dessa begränsningar kan påverka jämförbarheten och noggrannheten i ESG-bedömningarna men påverkar inte i vilken utsträckning de främjade miljömässiga eller sociala egenskaperna uppnås, eftersom DNCA Finance väljer en kontinuerlig strategi för ESG-processer för att kompensera för dessa brister. DNCA Finance har också valt principen om gradvis införande av ESG-policyer för att möjliggöra pragmatisk tillämpning och integrering av ESG-frågor i alla led i värdekedjan.

Due diligence

DNCA Finance har implementerat due diligence på underliggande tillgångar genom kontroversiell övervakning och tillämpning av undantag baserat på resultaten av ESG-analys.

Investeringarna granskas i enlighet med policyn för ansvarsfulla investeringar och exkluderingspolicyn.

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

- Identifiera karaktären på den negativa påverkan (ESG-påverkan) som är förknippad med investeringsverksamheten;
- Utvärdera och prioritera negativ påverkan;
- Hantera (förebygga, mildra, stoppa) vissa av de negativa effekterna;
- Övervaka genomförandet av resultaten (mäta åtgärdernas effektivitet);
- Justera strategin för hantering av negativ påverkan vid behov.

De principer som antagits av DNCA Finance är :

- Hantering av påverkan för vilken DNCA Finance sätter upp kvantitativa mål (särskilt koldioxidavtryck och inducerad temperatur för portföljer);

- Mätning i syfte att styra indikatorer för fotavtryck för biologisk mångfald: vattenförvaltning och markanvändning.

Policyer för åtaganden

DNCA Finance implementerar en policy för aktieägarengagemang som en del av sin strategi för ansvarsfulla investerare.

Denna policy baseras i synnerhet på :

- **Regelbunden dialog med bolagen** för att bedöma om ESG-frågor beaktas på ett effektivt sätt;
- **Proaktivt engagemang**, som syftar till att uppmuntra företag att förbättra sin transparens och hantering av ESG-frågor;
- **Reaktivt engagemang**, som utlöses som svar på en kontrovers eller en betydande incident.

Denna policy beskrivs i dokumentet "**Shareholder engagement and voting policy**" som finns tillgängligt på DNCA Finance webbplats (<https://www.dnca-investments.com/documents/40>).

Dessutom analyserar och kvalificerar DNCA Finance de kontroverser som företagen är föremål för, både när det gäller företagsansvar och efterlevnad av FN:s Global Compact. Denna process gör det möjligt att kvalificera kontroversernas stora eller allvarliga karaktär och, i förekommande fall, att klassificera det berörda bolaget som en Worst Offender. Företag som klassificeras som "Worst Offenders" utesluts från det kvalificerade investeringsuniversumet. Denna policy beskrivs i dokumentet "**Exclusion Policy**" som finns tillgängligt på DNCA Finance webbplats (<https://www.dnca-investments.com/documents/7>).

Jämförelseindex

Delfondens jämförelseindex uppfyller inte de miljömässiga eller sociala egenskaper som delfonden främjar.