

# Kestävyystietojen julkaiseminen

## DNCA INVEST - ONE

### Yhteenveto

DNCA INVEST - ONE on DNCA Finance hallinnoiman luxemburgilaisen SICAV-rahaston DNCA Invest alarahasto.

Alarahasto edistää ympäristöllisiä ja sosiaalisia ominaisuuksia kestävän rahoituksen tiedonantovelvollisuudeksi (SFDR) kutsutun eurooppalaisen asetuksen (EU) 2019/2088 8 artiklassa tarkoitetulla tavalla, mutta sen tavoitteena ei ole kestävä sijoittaminen.

Alarahaston edistämiä ominaisuuksia ovat hallintotapa, ympäristö sekä sosiaaliset ja yhteiskunnalliset kriteerit. Näitä ominaisuuksia edistäessään alarahasto ottaa huomioon kullekin pilarille ominaiset ESG-tekijät.

Alarahaston hallinnoinnissa käytetään ABA:ta (Above and Beyond Analysis), sisäisesti kehitettyä analyysityökalua, jota voidaan soveltaa yksityisiin ja julkisiin liikkeeseenlaskijoihin, sekä rajoittavaa poissulkemispolitiikkaa.

Alarahastoon sovellettava sijoitusstrategia perustuu sijoitusuniversumin valintaan, jossa yhdistyvät taloudellinen ja ei-taloudellinen lähestymistapa, omaisuusluokkien allokointiin sijoitusympäristön analyysin ja johtoryhmän riskinottohalukkuuden perusteella sekä arvopapereiden valintaan vähemmistöosakkaan näkökulmasta tehdyn fundamenttianalyysin perusteella ottaen huomioon ESG-kriteerit ja instrumenttien arvostus.

Tätä varten alarahasto pyrkii sijoittamaan vähintään 80 prosenttia nettovarallisuudestaan sijoituksiin, jotka täyttävät seuraavat vaatimukset sen edistämiä ympäristöllisiä ja sosiaalisia ominaisuuksia.

Sen arvioimiseksi, täyttävätkö sijoitukset nämä ominaisuudet, tehdään tarkastuksia indikaattoreiden avulla (esimerkiksi ABA:n sisäinen luokitusmenetelmä yksityisille ja julkisille liikkeeseenlaskijoille). Tähän tarkoitukseen käytetyt tiedot ovat peräisin julkisista lähteistä ja ulkoisten palveluntarjoajien tietokannoista. Tämän vuoksi tietojen saatavuudessa ja laadussa voi olla rajoituksia.

Lisäksi DNCA Finance on toteuttanut kohde-etuutena olevien omaisuuserien due diligence -tarkastuksen seuraamalla kiistoja ja soveltamalla ESG-analyysin tuloksiin perustuvia poissulkemisia sekä osakkeenomistajien sitouttamispolitiikkaa osana vastuullisen sijoittajan lähestymistapaa.

Alarahastolla ei ole vertailuarvoa, joka täyttäisi rahoitustuotteen edistämiä ympäristöllisiä tai sosiaalisia ominaisuuksia. Rahoitustuotteen edistämiä ominaisuuksia.

### Kestävä sijoittaminen

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöllisiä tai sosiaalisia ominaisuuksia, mutta sen tavoitteena ei ole olla kestävä sijoitus.

### Rahoitustuotteen ympäristölliset tai sosiaaliset ominaisuudet

Alarahaston edistämiä ominaisuuksia ovat hallinto, ympäristö sekä sosiaaliset ja yhteiskunnalliset kriteerit.

Alarahaston hallinnointi perustuu sisäisesti kehitettyyn ABA (Above and Beyond Analysis) -analyysityökaluun, jolla analysoidaan ympäristöä, yhteiskuntaa ja hallintotapaa.

Näiden ominaisuuksien edistämisessä alarahasto ottaa erityisesti huomioon seuraavat ESG-tekijät:

- Ympäristö: kasvihuonekaasupäästöt, ilmansaasteet, veden saastuminen, vedenkulutus, maankäyttö jne;

- Sosiaaliset näkökohdat: toimitusjohtajien kohtuuttomat palkat, sukupuolten epätasa-arvo, terveys- ja turvallisuuskysymykset, lapsityövoima jne;
- Hallinto: korruption ja vaikutusvallan väärinkäytön valvonta, veronkierto jne.
- Yleinen ESG-laatu luokitus.

Yksityisten liikkeeseenlaskijoiden osalta sijoitusprosessissa ja arvopapereiden valinnassa otetaan huomioon yritysten vastuullisuutta ja kestävyyttä koskeva sisäinen luokitus, joka perustuu taloudellisten tietojen ulkopuoliseen analyysiin, joka on tehty DNCA Finance sisäisesti kehittämällä työkalulla käyttäen "best in universe" -menetelmää. Arvioinnissa voi olla alakohtaista vinoutumaa.

Julkisten liikkeeseenlaskijoiden osalta sijoitusprosessissa ja sen tuloksena tehdyssä valinnassa otetaan huomioon julkisten liikkeeseenlaskijoiden, kuten valtioiden, vastuullisuutta koskeva sisäinen luokitus, joka perustuu taloudellisten tietojen ulkopuoliseen analyysiin DNCA Finance sisäisesti kehittämällä työkalulla, jossa käytetään vähimmäisluokitusmenetelmää.

Alarahasto ei käytä vertailuindeksiä edistämiensä ESG-ominaisuuksien saavuttamiseksi.

## Sijoitusstrategia

Alarahastoon sovellettava sijoitusprosessi perustuu näihin kolmeen tekijään:

- Sijoitusyleisön valinta yhdistämällä taloudellinen ja muu kuin taloudellinen lähestymistapa, erityisesti sulkemalla pois liikkeeseenlaskijat, joilla on korkea riskiprofiili yritysvastuun kannalta (sisäisen ESG-työkalun mukainen luokitus alle 2/10) tai jotka ovat alttiina merkittävälle kiistoille;
- omaisuusluokkien allokointi, joka perustuu sijoitusympäristön ja johtoryhmän riskinottohalukkuuden analyysiin ja ;
- arvopapereiden valinta, joka perustuu vähemmistöosakkaan näkökulmasta tehtyyn fundamenttianalyysiin, jossa otetaan huomioon ESG-kriteerit ja välineiden arvostus.

ABA-luokitus: ABA on talon sisällä kehitetty analyysiväline ja Rating of corporate responsibility.

Yritysvastuun ala on erittäin hyödyllinen tietolähde yritysten riskien ennakoinnissa, erityisesti niiden vuorovaikutuksessa sidosryhmien kanssa: työntekijät, tavarantoimittajat, asiakkaat, paikalliset yhteisöt, osakkeenomistajat jne., toimialasta riippumatta.

Yritysvastuuta analysoidaan ABA-työkalulla neljän peruseriaatteen mukaisesti:

- Osakkeenomistajien vastuu: hallitus ja yleinen johto, kirjanpitoikäntäntöt ja taloudelliset riskit jne. taloudelliset riskit jne;
- ympäristövastuu: tuotantoketjun ja tuotteen elinkaaren ympäristöjalanjälki tai vastuullinen hankinta, energian- ja vedenkulutus, yrityksen hiilidioksidipäästöt ja jätehuolto jne. ja
- Vastuu työntekijöistä: eettisyys ja työolot tuotantoketjussa, työntekijöiden kohtelu, turvallisuus, hyvinvointi, monimuotoisuus, henkilöstön edustus, palkat, myytyjen tuotteiden tai palvelujen laatu jne. osalta; ja
- Sosiaalinen vastuu: tuotteiden laatu, turvallisuus ja jäljitettävyyys, paikallisyhteisöjen ja ihmisoikeuksien kunnioittaminen jne, ihmisoikeudet jne.

DNCA Finance arvioi jokaisen peruseriaatteen itsenäisesti ja painottaa sitä sen mukaan, kuinka tärkeä se on kohdeyritykselle. Kukin osatekijä on jaettu kriteereihin, jotka on valittu niiden suhteellisen merkityksen mukaan (korrelaatio taloudelliseen suorituskykyyn), ja niitä on yhteensä noin 25. Näihin kriteereihin kuuluvat muun muassa hallituksen arvioinnin laatu, toimitusjohtajan palkitseminen, vaikutus biologiseen monimuotoisuuteen, ilmastopolitiikkaan ja energiatehokkuuteen.

Lisäksi kiistelyn tason seuranta otetaan suoraan huomioon yritysvastuussa ja se voi vaikuttaa luokitukseen.

Tämä perusteellinen analyysi, jossa yhdistyvät laadullinen ja määrällinen tutkimus, antaa tulokseksi 10 pistettä.

Julkisen sektorin liikkeeseenlaskijoihin tehtyjen sijoitusten osalta tähän omaisuusluokkaan sovelletaan ylimääräistä arviointia rahoitusanalyysi, joka perustuu neljään peruseriaatteeeseen, joita ovat :

- ESG-riskianalyysi ;
- Kansainvälisten standardien rikkominen,
- kansainvälisten yleissopimusten noudattaminen,
- Ilmastoprofiili.

ESG-riskianalyysi perustuu neljään peruseriaatteeeseen, jotka on luokiteltu asteikolla 0-10:

- Hallintotapa: tämä kattaa oikeusvaltioperiaatteen ja vapauden kunnioittamisen, instituutioiden ja sääntelykehityksen laadun ja avoimuuden, sotilaallisen aseman ja puolustuksen sekä demokratian. instituutiot ja sääntelykehys, sotilaallinen asema ja puolustus sekä demokratia;
- Ympäristö: tämä pilari kattaa maatalouden, ilmastonmuutoksen, energian, jätehuollon ja kierrätyksen;
- Sosiaalinen: tämä pilari kattaa yleissivistävän ja ammatillisen koulutuksen, työllisyyden ja terveyden;
- Yhteiskunta: elinolot, vapaus ja perusoikeuksien kunnioittaminen, eriarvoisuus.

Kansainvälisten normien rikkomisen määritelmä perustuu binääriseen lähestymistapaan, jonka tarkoituksena on määrittää rikkominen seuraavilla aloilla: Lapsityövoima, syrjintä, yhdistymisvapaus, rahanpesu, työntekijöiden oikeudet, ihmisoikeudet, lehdistönvapaus ja kidutus.

Sitoutuminen kansainvälisiin yleissopimuksiin perustuu binääriseen lähestymistapaan, jonka tarkoituksena on määrittää sitoutuminen kestävä kehityksen tavoitteisiin (SDG), Kioton pöytäkirjaan, Pariisin sopimukseen, biologista monimuotoisuutta koskevaan YK:n yleissopimukseen, hiilen käytön lopettamiseen, hiilivoiman tuotantokapasiteettiin, ydinsulkusopimukseen sekä rahanpesun ja terrorismin rahoituksen torjuntaan.

Ilmastoprofiili on yhdistelmä energialähteiden yhdistelmästä ja sen kehityksestä, hiilidioksidipäästöjen intensiteetistä ja primäärienergiavarannosta.

## Investointien osuus

Alarahasto pyrkii sijoittamaan vähintään 80 prosenttia nettovarallisuudestaan sijoituksiin, jotka täyttävät ympäristö- ja sosiaaliset kriteerit.

Loppuosa alarahaston nettovarallisuudesta muodostuu johdannaissopimuksista, joita käytetään suojaus- ja/tai riskinottotarkoituksiin ja/tai tehokkaaseen salkunhoitoon, sekä sekkitalletuksista, rahamarkkinarahastoista, rahamarkkinavälineistä ja muista talletuksista likviditeettitarkoituksiin.

## Ympäristö- tai sosiaalisten ominaisuuksien tarkistaminen

Sen arvioimiseksi, täyttävätkö sijoitukset ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet, joita edistävät Alarahaston edistämiä ympäristö- ja ympäristöominaisuuksia, tarkastetaan seuraavien indikaattoreiden avulla:

- ABA:n sisäinen luokitus julkisille ja yksityisille liikkeeseenlaskijoille;
- Kestävään talouteen siirtymisen arviointi;
- Salkun hiilijalanjälki (ilmaistuna tCO2:na/miljoona sijoitettua USD);
- YK:n kestävä kehityksen tavoitteiden saavuttaminen;
- Liikkeeseenlaskijoiden ilmastoprofiili ja kiistanalaisuuden taso.

Johtoryhmä määrittelee, panee täytäntöön ja valvoo järjestelmällisesti näitä indikaattoreita.

DNCA Finance on myös ottanut käyttöön vastuullisen sijoittamisen valvontajärjestelmän, joka käsittää sekä kauppaa edeltävän että kaupan jälkeisen valvonnan.

Kaupankäyntiä edeltävät tarkastukset kattavat vähimmäisluokituksen "Vastuullisuusriski" ja luokituksen puuttumisen. Luokituksen puuttumista koskevan hälytyksen ainoa tarkoitus on ilmoittaa asiasta SRI-tiimille. Tarkastukset arkistoidaan CRD-työkalulla, jolla on oma kirjausketju. Alakohtaisten poissulkemisten osalta riskiosasto käyttää CRD:tä seurataksaan, että liikkeeseenlaskijaluetteloihin sovelletaan asianmukaisesti alakohtaisia rajoituksia (ks. *poissulkemispoliittika*). Riskiosasto valvoo myös "pahimpien rikkomusten tekijöiden" luettelossa olevia liikkeeseenlaskijoita ennen kaupankäyntiä. osasto.

Jäljempänä luetellut kaupan jälkeiset tarkastukset on integroitu rajoitusten seurantajärjestelmään:

- Sijoituksia ei tehdä liikkeeseenlaskijoihin, joihin poissulkemisperiaatteet kohdistuvat;
- AIM-, kestävän siirtymän ja ilmastoluokituksen (siirtymä/vastuu) vähimmäisvaatimukset täyttyvät.

## Menetelmät

Menetelmät, joilla määritetään, onko sosiaaliset tai ympäristöominaisuudet saavutettu, vaihtelevat sen mukaan, ovatko liikkeeseenlaskijat yksityisiä vai julkisia.

Yksityisten liikkeeseenlaskijoiden osalta alarahaston käyttämät kestävän kehityksen indikaattorit ovat seuraavat:

- Above and Beyond Analysis" (ABA, sisäinen työkalu): Tärkein alarahaston käyttämä kestävyysindikaattori on ABA-luokitus (ks. jakso "Sijoitusstrategia"), joka perustuu yritysvastuuseen ja jakautuu neljään perusperiaatteeseen: osakkeenomistajavastuu, ympäristövastuu, työnantajavastuu, yhteiskunnallinen vastuu;
- Kestävään talouteen siirtymisen arviointi: DNCA Finance päättää tämän analyysin arvioimalla yritysten altistumista "kestävään talouteen siirtymiselle". Luokitus perustuu viiteen perusperiaatteeseen: väestörakenteen muutos, terveyden muutos, talouden muutos, elämäntapojen muutos ja ekologinen muutos;
- Altistuminen YK:n kestävän kehityksen tavoitteille: DNCA Finance arvioi kunkin tavoitteen osalta DNCA Finance arvioi kunkin yrityksen osalta tulojen osuuden, joka liittyy johonkin YK:n 17 kestävän kehityksen tavoitteesta;
- Hiilitiedot: alarahaston salkun hiilijalanjälki (t CO<sub>2</sub>/m\$ sijoitettu);
- Alarahaston salkun hiilidioksidipäästöjen intensiteetti (t CO<sub>2</sub>/m\$ sijoitettua pääomaa).

Julkisten liikkeeseenlaskijoiden osalta alarahaston käyttämät kestävän kehityksen indikaattorit ovat seuraavat:

- Above and Beyond Analysis (ABA, sisäinen työkalu): malli, joka on suunniteltu julkisten liikkeeseenlaskijoiden arvioimiseen seuraavien tekijöiden perusteella.  
neljän keskeisen periaatteen perusteella: hallinto, ympäristö, sosiaaliset ja yhteiskunnalliset näkökohdat;
- Ilmastoprofiili: DNCA Finance päättää analyysin liikkeeseenlaskijoiden ilmastoprofiilin arviointiin, joka perustuu energian, hiilidioksidipäästöjen intensiteetin ja resurssivarastojen koostumukseen ja kehitykseen;
- Hiilitiedot: alarahaston salkun hiilijalanjälki (t CO<sub>2</sub>/m\$ velkaa);
- alarahaston salkun hiilipäästöintensiteetti (t CO<sub>2</sub>/m\$ BKT);
- Osuus alarahaston salkusta, joka on sijoitettu kiistanalaisiin liikkeeseenlaskijoihin useiden kriteerien perusteella, kuten vapauden kunnioittaminen, lapsityövoima, ihmisoikeudet, kidutuskäytännöt, rahanpesu jne.

## Tietolähteet ja käsittely

Tiedot, joita käytetään kunkin alarahaston edistämän ympäristöllisen tai sosiaalisen ominaisuuden saavuttamiseksi, ovat peräisin julkisista lähteistä, erikoistuneiden ulkopuolisten palveluntarjoajien tietokannoista, suorasta vuoropuhelusta liikkeeseenlaskijoiden kanssa ja DNCA Finance tekemistä sisäisistä analyyseistä.

DNCA Finance on päättänyt luottaa sisäiseen ABA-malliin ("Above and Beyond Analysis"), jonka tavoitteena on tarjota luokitus, jonka koko rakennetta me valvomme, ja jossa suurin osa käytetyistä tiedoista saadaan yrityksiltä. Näitä tietoja valvotaan ja ne integroidaan omaan analyysiruudukkoon.

Osana vastuullista sijoituslähestymistapaa DNCA Finance täsmentää, että sen omassa ABA-luokitusmallissa käytetyt tiedot ovat peräisin yksinomaan liikkeeseenlaskijoiden toimittamista julkisista tiedoista. Nämä tiedot on tarkastettu ja julkaistu ja ne heijastavat yritysten operatiivista todellisuutta. DNCA Finance yksityisiin liikkeeseenlaskijoihin soveltama koko ESG-luokitusmenetelmä perustuu siis todellisiin tietoihin, eikä siinä käytetä mitään arvioituja tai mallinnettuja tietoja.

Arvioituja tietoja käytetään vain silloin, kun ne ovat peräisin erikoistuneilta ulkopuolisilta palveluntarjoajilta (kuten MSCI, CDP tai vastaavilta), ja ne koskevat erityistapauksia, kuten (normatiivisten tai alakohtaisten) poissulkemisluekkeloiden laatimista tai DNCA Finance ilmastokehityksen laskemista, kuten erityisesti ympäristöpaineita koskevassa raportissa esitetään. Tämä lähestymistapa osoittaa sitoutumista sekä avoimuuteen että ja tiukkuuteen ESG-kriteerien sisällyttämisessä sijoitusprosesseihin.

Vastatakseen vastuullisen sijoituspolitiikkansa periaatteisiin ja uusiin ympäristö- ja sääntelyhaasteisiin DNCA Finance on hankkinut ulkopuolisia ESG-tietojen toimittajia ja toteuttaa parhaillaan hanketta prosessiensa parantamiseksi, jotta :

- Liikkeeseenlaskijoita koskevien tietojen sekä ilmastoon ja biologiseen monimuotoisuuteen kohdistuvien vaikutusten ja vaikutusten indikaattoreiden parantaminen ja luotettavuuden lisääminen;
- Toimia koskevien tietojen antaminen eurooppalaisen taksonomian mukaisesti;
- Parannetaan nykyistä ESG-analyysiprosessia (erityisesti sisällyttämällä siihen fyysiset ja ilmatoriskit) ja mahdollistetaan sen järjestelmällinen käyttö (käyttämällä ABA Quant -luokitusta, jota arvioidaan koko sijoitusuniversumin osalta);
- laajennetaan muiden ESG-prosessien soveltamisalaa.

Nämä tiedot on integroitu tietojärjestelmään, ja niitä sisällytetään vähitellen.

#### Käytetyt palveluntarjoajat :

| 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 on ottanut käyttöön prosessin, jolla valvotaan toimittajilta saatujen ESG-tietojen laatua, erityisesti perustamalla monialaisen kestävän sijoittamisen komitean, jonka yhtenä tehtävänä on valvoa ja tukea liiketoimintaryhmien operatiivisia prosesseja, mukaan lukien seuraavat datakomitean tasolla käyttöön otetut seikat (ESG-tietojen hankinta, virtojen käsittely, ESG-tietojen jäsentäminen (datasanasto/tietovarasto), ESG-tietojen jakelu tietovarastosta liiketoimintatyökaluille).

Arvopapereiden ESG-analyysi toteutetaan johtamis- ja asiantuntijayksikön, vastuullisen sijoittamisen tiimin, valvonnassa. ABA-työkalun avulla se tarkastelee vastuullisuusriskianalyysiä, analyysiä kestävän siirtymän edistämisestä, kiistojen ja uutisvirran seurantaa sekä tapaamia yritysten johtajien kanssa. Analyysi tehdään yksinomaan yrityksen sisällä, eikä siihen sisälly ulkopuolisten laitosten luokituksia.

## Menetelmien ja tietojen rajoitukset

DNCA Finance johtoryhmien ESG-analyysin laatimiseen käyttämässä lähestymistavassa voi olla useita rajoituksia. Useita rajoituksia, erityisesti :

- Analysoitujen yritysten toimittamien ESG-tietojen saatavuus ja laatu;
- erot toimialojen tai maantieteellisten alueiden kattavuudessa;
- eri tiedonantajien menetelmien erot.

Nämä rajoitukset voivat vaikuttaa ESG-arviointien vertailukelpoisuuteen ja tarkkuuteen, mutta ne eivät vaikuta siihen, missä määrin edistetyt ympäristölliset tai sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan, sillä DNCA Finance valitsee jatkuvan lähestymistavan ESG-prosesseihin näiden puutteiden korjaamiseksi. DNCA Finance on myös valinnut ESG-periaatteiden asteittaisen käyttöönoton periaatteen, jotta ESG-kysymyksiä voidaan soveltaa ja integroida käytännöllisesti sen arvoketjun kaikissa vaiheissa.

## Asianmukainen huolellisuus

DNCA Finance on toteuttanut due diligence -tarkastuksen kohde-etuutena oleviin omaisuuseriin kohdistuvan valvonnan ja ESG-analyysin tuloksiin perustuvien poissulkemisten soveltamisen avulla.

Sijoituksia tarkastellaan vastuullisen sijoituspolitiikan ja poissulkemispolitiikan mukaisesti.

DNCA Finance -yhtiöllä on due diligence -mekanismi, joka koostuu seuraavista osista:

- Sen sijoitustoimintaan liittyvien kielteisten vaikutusten (ESG-vaikutukset) luonteen tunnistaminen;
- negatiivisten vaikutusten arviointi ja priorisointi;
- joidenkin kielteisten vaikutusten hallinta (ehkäiseminen, lieventäminen, lopettaminen);
- Tulosten täytäntöönpanon seuranta (toimien tehokkuuden mittaaminen);
- Negatiivisten vaikutusten hallintastrategian mukauttaminen tarvittaessa.

DNCA Finance -yhtiön hyväksymät periaatteet ovat seuraavat:

- Niiden vaikutusten hallinta, joille DNCA Finance asettaa määrällisiä tavoitteita (erityisesti hiilijalanjälki ja salkkujen aiheuttama lämpötila);
- Biologisen monimuotoisuuden jalanjälki-indikaattoreiden mittaaminen ohjausta varten: vesihuolto ja maankäyttö.

## Sitoumuspolitiikat

DNCA Finance toteuttaa osakkeenomistajien sitouttamispolitiikkaa osana vastuullisen sijoittajan lähestymistapaa. vastuullisen sijoittajan lähestymistapaa.

Tämä politiikka perustuu erityisesti :

- Säännöllinen vuoropuhelu yritysten kanssa sen arvioimiseksi, otetaanko ESG-kysymykset tehokkaasti huomioon;
- ennakoivaan sitoutumiseen, jonka tavoitteena on kannustaa yrityksiä parantamaan ESG-kysymysten avoimuutta ja hallintaa;
- Reaktiivinen sitoutuminen, joka käynnistyy kiistan tai merkittävän tapahtuman seurauksena.

Tätä politiikkaa kuvataan asiakirjassa "*Shareholder engagement and voting policy*", joka on saatavilla DNCA Finance -sivustolla (<https://www.dnca-investments.com/documents/40>).

Lisäksi DNCA Finance analysoi ja kvalifioi kiistoja, joita yritykset ovat joutuneet kohtaamaan, sekä yritysvastuun että YK:n Global Compact -aloitteen noudattamisen kannalta. Tämän prosessin avulla voidaan arvioida, ovatko kiistat merkittäviä tai vakavia, ja tarvittaessa luokitella kyseinen yritys pahimmaksi rikoksentehtäjäksi. Pahimmiksi rikoksentehtäjiksi luokitellut yritykset suljetaan pois sijoituskelpoisista sijoituskohteista. Tätä politiikkaa kuvataan DNCA Finance -verkkosivustolla (<https://www.dnca-investments.com/documents/7>) olevassa asiakirjassa "*Exclusion Policy*".

## Vertailuindeksi

Alarahaston vertailuindeksi ei täytä alarahaston edistämiä ympäristöllisiä tai sosiaalisia ominaisuuksia.