

Offentliggörande av hållbarhetsinformation

DNCA INVEST - ONE

Sammanfattning av fonden

DNCA INVEST - ONE 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), men har inte hållbara investeringar som mål.

De egenskaper som delfonden främjar är styrning, miljö samt sociala och samhällliga 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), som är tillämpligt på både privata och offentliga emittenter, och en restriktiv uteslutningspolicy.

Den investeringsstrategi som tillämpas för delfonden baseras på valet av investeringsuniversum genom att kombinera ett finansiellt och extrafinansiellt tillvägagångssätt, fördelningen av tillgångsklasser enligt analysen av investeringsmiljön och ledningsgruppens riskaptit samt valet av värdepapper på grundval av en grundläggande analys ur minoritetsaktieägarens synvinkel, med beaktande av ESG-kriterier och värderingen av instrumenten.

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.

För att bedöma om investeringarna uppfyller dessa egenskaper görs kontroller med hjälp av indikatorer (till exempel ABA:s interna ratingmetod för privata och offentliga emittenter). 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 genomfört due diligence på de underliggande tillgångarna genom att övervaka kontroverser och tillämpa undantag baserat på resultaten av ESG-analys, samt en policy för aktieägarengagemang som en del av sin strategi för ansvarsfulla investeringar.

Delfonden har inte någon 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, men har inte som mål att vara en hållbar investering.

Den finansiella produktens miljömässiga eller sociala egenskaper

De egenskaper som delfonden främjar är styrning, miljö samt sociala och samhällliga kriterier.

Delfondens förvaltning baseras på ett analysverktyg för miljö, sociala frågor och bolagsstyrning som utvecklats internt: ABA (Above and Beyond Analysis).

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 frågor: orimliga ersättningar till VD, ojämlikhet mellan könen, hälso- och säkerhetsfrågor, barnarbete etc;
- Bolagsstyrning: Övervakning av korruption och otillbörlig påverkan, skatteflykt etc.
- Övergripande ESG-kvalitetsbetyg.

För privata emittenter tar investeringsprocessen och det resulterande urvalet av värdepapper hänsyn till ett internt betyg avseende både företagets ansvar och hållbarhet, baserat på en extrafinansiell analys som utförs med hjälp av ett verktyg som utvecklats internt av DNCA Finance, med hjälp av "best in universe"-metoden. Det kan finnas en sektorförskjutning.

För offentliga emittenter tar investeringsprocessen och det resulterande urvalet hänsyn till en intern bedömning av ansvaret hos offentliga emittenter, t.ex. länder, baserat på en extrafinansiell analys med hjälp av ett eget verktyg som utvecklats internt av DNCA Finance, med en minimibeväringsmetod.

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

Investeringsstrategi

Den investeringsprocess som tillämpas för delfonden baseras på dessa tre faktorer:

- Urval av investeringsuniversum genom att kombinera ett finansiellt och extrafinansiellt tillvägagångssätt, särskilt genom att utesluta emittenter med en hög riskprofil när det gäller företagsansvar (betyg under 2/10 enligt det interna ESG-verktyget) eller som är utsatta för stora kontroverser;
- Allokering av tillgångsklasser baserat på analys av investeringsmiljön och ledningsgruppens riskaptit och ;
- Val av värdepapper baserat på fundamental analys utifrån minoritetsaktieägarens perspektiv, med beaktande av ESG-kriterier och värdering av instrumenten.

ABA rating: ABA är det analysverktyg som utvecklats internt och Rating av ansvarsfullt företagande.

Företagens ansvar är en mycket användbar informationskälla för att förutse företagets risker, särskilt i deras interaktion med intressenter: anställda, leverantörer, kunder, lokalsamhällen, aktieägare etc., oavsett bransch.

Företagens ansvar analyseras med ABA-verktyget enligt fyra grundläggande principer:

- Aktieägaransvar: styrelse och ledande befattningshavare, redovisningspraxis och finansiella risker etc. finansiella risker m.m;
- Miljöansvar: produktionskedjans miljöavtryck och produktens livscykel eller ansvarsfulla inköp, energi- och vattenförbrukning, företagets CO2-utsläpp och avfallshantering etc.; och
- 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 bryts ned i en uppsättning kriterier, som väljs utifrån 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.

Därutöver är övervakning av kontroverser en direkt del av företagsansvaret och kan påverka betyget.

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

När det gäller investeringar i offentliga emittenter är detta tillgångsslag föremål för en extra finansiell analys baserad på 4 grundläggande principer, inklusive:

- ESG-riskanalys ;
- Överträdelse av internationella standarder,
- Efterlevnad av internationella konventioner,
- Klimatprofil.

ESG-riskanalysen baseras på 4 grundläggande principer, som betygsätts från 0 till 10:

- Styrelseformer: Detta omfattar rättsstatsprincipen och respekten för frihet, kvaliteten på och insynen i institutioner och regelverk, militär status och försvar samt demokrati ;
- Miljö: Denna pelare omfattar jordbruk, klimatförändringar, energi, avfallshantering och återvinning;
- Sociala frågor: Denna pelare omfattar utbildning, sysselsättning och hälsa;
- Samhälle: levnadsvillkor, frihet och respekt för grundläggande rättigheter, ojämlikhet.

Definitionen av brott mot internationella normer bygger på ett binärt synsätt som syftar till att fastställa eventuella brott inom följande områden: Barnarbete, diskriminering, föreningsfrihet, penningtvätt, arbetsrätt, mänskliga rättigheter, pressfrihet och tortyr.

Åtagande mot internationella konventioner är en binär metod som syftar till att identifiera åtagande mot SDG:erna (FN:s mål för hållbar utveckling), Kyotoprotokollet, Parisavtalet, FN:s konvention om biologisk mångfald, utfasning av kol, koledad kraftproduktionskapacitet, fördraget om icke-spridning av kärnvapen samt kampen mot penningtvätt och finansiering av terrorism.

Klimatprofilen är en kombination av energimixen och dess utveckling, koldioxidutsläppsintensiteten och den primära energireserven.

Andel av investeringarna

Delfonden strävar efter att investera minst 80 procent av sina nettotillgångar i investeringar som uppfyller miljömässiga och sociala kriterier.

Återstoden av delfondens nettotillgångar kommer att bestå av finansiella derivatinstrument för säkrings- och/eller exponeringsändamål och/eller effektiv portföljförvaltning, samt avistainlåning, penningmarknadsfonder, 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 främjas av delfonden, utförs kontroller med hjälp av följande indikatorer:

- ABA:s interna rating för offentliga och privata emittenter;
- Betygsättning av övergången till en hållbar ekonomi;
- Portföljens koldioxidavtryck (uttryckt i tCO₂/miljon USD investerat);
- Exponering mot FN:s globala mål för hållbar utveckling (SDG);
- Emittenternas klimatprofil och kontroversiella nivå.

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

De efterhandelskontroller som anges nedan är integrerade i systemet för övervakning av begränsningar:

- Inga investeringar görs i emittenter som omfattas av uteslutningspolicier;
- Minimikraven för AIM, hållbar omställning och klimat (omställning/bidrag) är uppfyllda.

Metoder

De metoder som används för att avgöra om sociala eller miljömässiga egenskaper har uppnåtts skiljer sig åt beroende på om emittenterna är privata eller offentliga.

För privata emittenter är de hållbarhetsindikatorer som används av delfonden följande:

- Above and Beyond Analysis" (ABA, det interna verktyget): den viktigaste hållbarhetsindikatorn 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 bolagens exponering mot "övergången till en hållbar ekonomi". Denna rating baseras på fem grundläggande principer: demografisk omställning, hälsoomställning, ekonomisk omställning, livsstilsomställning och ekologisk omställning;
- Exponering mot FN:s mål för hållbar utveckling: DNCA Finance utvärderar för varje 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;
- Koldioxidutsläppsintensiteten (t CO₂/m\$ investerat) i delfondens portfölj.

För offentliga emittenter är de hållbarhetsindikatorer som används av delfonden följande:

- Above and Beyond Analysis (ABA, det interna verktyget): en modell som är utformad för att bedöma offentliga emittenter på grundval av fyra grundläggande principer: styrning, miljö, sociala frågor och samhälle;
- Klimatprofil: DNCA Finance avslutar denna analys med en bedömning av emittenternas klimatprofil baserat på sammansättningen och utvecklingen av energi, koldioxidutsläppsintensitet och resurslager;
- Koldioxiddata: koldioxidavtryck (t CO₂/m\$ skuld) för delfondens portfölj;
- Koldioxidutsläppsintensitet (t CO₂/m\$ BNP) för delfondens portfölj;
- Den andel av delfondens portfölj som investeras i kontroversiella emittenter på grundval av flera kriterier såsom respekt för frihet, barnarbete, mänskliga rättigheter, tortyrmetoder, penningtvätt etc.

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 använda en intern modell, ABA ("Above and Beyond Analysis"), i syfte att erbjuda en rating vars hela konstruktion vi kontrollerar, där information från bolagen utgör huvuddelen av den data 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 är således baserad på verkliga data, med uteslutande av uppskattade eller modellerade data.

Uppskattad data används endast när den kommer från specialiserade externa tjänsteleverantörer (som MSCI, CDP eller motsvarande) och gäller specifika fall som upprättande av uteslutningslistor (normativa eller sektoriella) eller beräkning av DNCA Finance klimatbana, som presenteras särskilt i rapporten om miljöbelastning. 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 och göra mer tillförlitliga uppgifter om emittenter och indikatorer för påverkan och effekter på klimatet och den biologiska mångfalden;
- 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 ett "ABA Quant"-betyg som bedöms för hela investeringsuniversumet);
- Utöka tillämpningsområdet för andra ESG-processer.

Dessa uppgifter har integrerats i informationssystemet och införlivas gradvis.

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 har DNCA Finance inrättat 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 affärsteamens operativa processer, inklusive följande punkter på datakommitténs nivå (inköp av ESG-data, bearbetning av flöden, 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, 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

Den metod som används av DNCA Finance ledningsgrupper för att konstruera sin ESG-analys kan ha ett antal begränsningar, i synnerhet:

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

Dessa begränsningar kan påverka jämförbarheten och noggrannheten i ESG-bedömningar, men påverkar inte i vilken utsträckning de främjade miljömässiga eller sociala egenskaperna uppnås, eftersom DNCA Finance väljer ett kontinuerligt tillvägagångssätt för ESG-processer för att övervinna 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 följande

- Identifiera karaktären av de negativa effekterna (ESG-effekter) som är förknippade med dess investeringsverksamhet;
- 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 DNCA Finance har antagit är :

- Hantering av påverkan för vilken DNCA Finance har kvantitativa mål (särskilt koldioxidavtryck och inducerad temperatur för portföljer);
- Mätning av fotavtrycksindikatorer för biologisk mångfald i syfte att styra: vattenförvaltning och markanvändning. 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.