

Juni 2025

Redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser

Finansmarknadsaktör: C WorldWide Fund Management S.A.
(LEI-kod: 549300POC291LPIYSQ93)



Innehåll

Sammanfattning	3
Beskrivning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer	3
Beskrivning av policyer för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer.....	19
PAI-indikatorer.....	19
Identifiering och bedömning av huvudsakliga negativa konsekvenser	19
Integrering av huvudsakliga negativa konsekvenser i beslutsprocessen för investeringar och aktivt ägande	19
Associerad felmarginal inom ramen för metoderna	20
Datakällor	20
Hänvisningar till internationella standarder	20
FN:s globala överenskommelse	20
Net Zero Asset Managers	21
Framåtblickande klimatscenario.....	21

Sammanfattning

C WorldWide Fund Management S.A. (LEI-kod 549300POC291LPIYSQ93) ("CWW FM") beaktar de huvudsakliga negativa konsekvenserna av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer. Föreliggande redogörelse är den konsoliderade redogörelsen för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer för CWW FM.

CWW FM fungerar som förvaltningsbolag för vissa UCITS-fonder ("fonderna"). Investeringsförvaltningen av fondernas delfonder ("delfonderna") har delegerats till CWW FM:s dotterbolag C WorldWide Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S ("CWW AM"). Beaktandet av huvudsakliga negativa konsekvenser kommer i första hand att utföras av CWW AM baserat på denna redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer ("PAI-redogörelse"). Som komplement till denna PAI-redogörelse har en separat redogörelse för huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer utarbetats av CWW AM, inklusive fonderna och andra fonder och diskretionära mandat som förvaltas av CWW AM.

Denna PAI-redogörelse omfattar referensperioden från den 1 januari till den 31 december 2024. Senast den 30 juni varje år kommer CWW FM att publicera PAI-redogörelsen inklusive konsekvensuppgifter för var och en av indikatorerna för huvudsakliga negativa konsekvenser ("PAI-indikatorer") som CWW FM har valt att beakta, på www.cww.lu.

CWW FM beaktar de obligatoriska PAI-indikatorerna som gäller för investeringar i investeringsobjekt. Därutöver har CWW FM valt ytterligare en PAI-indikator för klimat och andra miljörelaterade frågor samt ytterligare en PAI-indikator för sociala frågor och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor. PAI-indikatorerna listas nedan, se tabellkolumnen för detaljer om var du hittar vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål som fastställts för nästa referensperiod.

Beskrivning av huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

I förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsupplysningar ("SFDR") anges 18 obligatoriska och 46 frivilliga indikatorer avseende investeringsbesluts huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer som finansmarknadsaktörer bör beakta i sin investeringsprocess och rapportera utifrån.

CWW FM kommer att beakta de obligatoriska PAI-indikatorerna och två frivilliga PAI-indikatorer för att identifiera och bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser i alla delfonder. Information om de obligatoriska och frivilliga PAI-indikatorerna och planerade åtgärder eller fastställda mål för perioden från den 1 januari till den 31 december 2025 för att undvika eller minska de huvudsakliga negativa konsekvenserna finns i tabellerna 1–3 nedan. Eftersom CWW FM inte har några investeringar i stater och överstatliga organ eller fastighetstillgångar har inga åtgärder planerats eller mål fastställts för PAI-indikator nummer 15–18.

Information om konsekvenser av CWW FM:s investeringar mätt med PAI-indikatorerna kommer att publiceras årligen senast den 30 juni. Denna information kommer att omfatta perioden från den 1 januari till den 31 december föregående år. Information om konsekvenser jämfört med föregående år rapporteras nedan.

Tabell 1: Obligatoriska PAI-indikatorer

Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt						
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Utsläpp av växthusgaser	1. Utsläpp av växthusgaser	Scope 1- växthusgasutsläpp	98 132,3 ton CO2e	110 229,12 ton CO2e	Växthusgasutsläpp beräknas som scope 1-utsläpp i investeringsobjekt uttryckt i ton koldioxidekvivalenter. Datatäckning: Täckning 99,85 % Uppskattat 14,71 % Rapporterat 85,29 %	Allmän metod CWW FM har som mål att uppnå nettonollutsläpp av växthusgaser till 2050 i linje med Parisavtalet om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader Celsius. CWW FM har undertecknat Net Zero Asset Managers där målen består av följande milstolpar för utsläpp: 50 % minskning av växthusgasutsläppen 2030 och med målet att uppnå nettonollutsläpp av växthusgaser till 2050, båda i förhållande till 2019 års baslinje.
		Scope 2- växthusgasutsläpp	40 393,3 ton CO2e	81 375,6 ton CO2e	Växthusgasutsläpp beräknas som scope 2-utsläpp i investeringsobjekt uttryckt i ton koldioxidekvivalenter. Datatäckning: Täckning 99,85 % Uppskattat 14,71 % Rapporterat 85,29 %	Dessa åtaganden görs med förväntan att stater kommer att fullfölja sina egna åtaganden för att säkerställa att målen i Parisavtalet uppfylls, inklusive att öka ambitionen för sina nationellt fastställda bidrag, och inom ramen för CWW FM:s rättsliga skyldigheter gentemot investerarna i fonderna och om inte annat är förbjudet enligt tillämplig lag. Engagemang År 2024 var utsläppen av växthusgaser en av de viktigaste frågorna för årets engagemang. Detta tema fortsätter att vara en viktig fråga för vårt engagemang. CWW FM övervakar investeringsobjekts växthusgasutsläpp

		Scope 3- växthusgasutsläpp	1 800 192,8 ton CO2e	2 278 899 ton CO2e	Växthusgasutsläpp beräknas som scope 3-utsläpp i investeringsobjekt uttryckt i ton koldioxidekvivalenter. Datatäckning: Täckning 99,8 % Uppskattat 31,91 % Rapporterat 68,09 %	och samarbetar kontinuerligt med investeringsobjekt med höga utsläpp i delfonderna. Dessutom engagerar sig CWW FM kollektivt genom Climate Action 100+. Detta investerarledda initiativ strävar efter att de företag som släpper ut mest växthusgaser i världen ska vidta nödvändiga åtgärder mot klimatförändringarna. Fullmaktsröstning CWW FM:s röstningspolicy stödjer förslag som bedöms gynna en långsiktigt hållbar avkastning till aktieägarna. CWW FM:s viktigaste fokusområden inkluderar, men är inte begränsade till, frågor som rör minoritetsaktieägare, ersättningsstrukturer, ökad information och transparens samt hållbarhetsrelaterade frågor. När det gäller klimatrelaterade frågor har CWW FM särskilt förespråkat förslag för att anpassa sig till TCFD (arbetsgruppen om klimatrelaterade finansiella informationskrav) och genomföra TCFD:s rekommendationer. Uteslutningar Investeringarna väljs ut baserat på deras anpassning till de miljörelaterade eller sociala egenskaper som delfonderna främjar, i enlighet med den bindande investeringsstrategin. Som beskrivs i CWW FM:s hållbarhetsrelaterade upplysningar tillämpas uteslutningströsklar på investeringsområdet, vilket utesluter företag som är väsentligt involverade i verksamheter med negativ klimatpåverkan. Dessa verksamheter omfattar särskilt verksamhet relaterad till olja och gas, värmekol, oljesand och skifferenergi. Observera att dessa tröskelvärden för uteslutning endast är tillämpliga på utvalda delfonder.
		Sammanlagda utsläpp av växthusgaser	1 982 998,1 ton CO2e	2 466 958 ton CO2e	De rapporterade konsekvenserna för sammanlagda utsläpp av växthusgaser för 2023 inbegriper summan av scope 1-, 2- och 3- växthusgasutsläpp uttryckt i ton koldioxidekvivalenter. Datatäckning: Täckning 99,66 % Uppskattat 34,32 % Rapporterat 65,68 %	
	2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	225,0 ton CO2e/miljon investerade euro	377,49 ton CO2e/miljon investerade euro	Koldioxidavtryck beräknas som de sammanlagda växthusgasutsläppen, inklusive scope 1, 2 och 3, uttryckt som en kvot för alla investeringar per miljon investerade euro. Datatäckning: Täckning 99,66 % Uppskattat 34,32 % Rapporterat 65,68 %	

	3. Investeringsobjektets växthusgasintensitet	Investeringsobjektets växthusgasintensitet	635,1 ton CO2e/miljon euro i intäkter	1 158,13 ton CO2e/miljon euro i intäkter	De rapporterade konsekvenserna omfattar scope 1-, 2- och 3-utsläpp för alla investeringsobjekt. Det uttrycks som växthusgasutsläpp i ton per miljon euro i intäkter, där var och en är viktad efter relativ andel av respektive investering i den totala portföljen. Datatäckning: Täckning 99,66 % Uppskattat 34,32 % Rapporterat 65,68 %	
	4. Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	Andel av investeringar i företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen	3,7 %	5,91 %	Exponering mot företag som är verksamma inom sektorn för fossila bränslen avser företag som får intäkter från direkt inblandning i prospektering, borrhning, raffinering och lagring i tidigare led och transport av fossila bränslen. Det inbegriper även företag som är involverade i verksamhet i senare led, såsom detaljhandel och distribution av färdiga varor. Fossila bränslen inkluderar råolja, kol, naturgas och tunga oljor. Datatäckning: Täckning 98,56 % Uppskattat 0 % Rapporterat 100 %	

	5. Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion	Investeringsobjektets andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent	Förbrukning: 65,6 % Produktion: 0,2 %	Förbrukning: 61,42 % Produktion: 0,29 %	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och energiproduktion mäter icke-förnybar energi i förhållande till den totala förbrukningen eller produktionen av energi av investeringsobjekt. Datatäckning förbrukning: Täckning 88,26 % Uppskattat 2,98 % Rapporterat 97,02 % Datatäckning produktion: Täckning 100 % Uppskattat 0 % Rapporterat 100 %	
--	--	---	--	--	--	--

6.	Energiförbrukning intensitet per sektor med stor klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljon euro i intäkter från investeringsobjekt, per sektor med stor klimatpåverkan	Totalt: 0,18 GWh/miljon euro i intäkter Sektor A: < 0,01 GWh/miljon euro i intäkter Sektor B: < 0,01 GWh/miljon euro i intäkter Sektor C: 0,09 GWh/miljon euro i intäkter Sektor D: 0,08 GWh/miljon euro i intäkter Sektor E: < 0,01 GWh/miljon euro i intäkter Sektor F: < 0,01 GWh/miljon euro i intäkter Sektor G: < 0,01 GWh/miljon euro i intäkter Sektor H: < 0,01	Totalt: 0,27 GWh/miljon euro i intäkter Sektor A: < 0,01 GWh/miljon euro i intäkter Sektor B: < 0,01 GWh/miljon euro i intäkter Sektor C: 0,13 GWh/miljon euro i intäkter Sektor D: 0,12 GWh/miljon euro i intäkter Sektor E: < 0,01 GWh/miljon euro i intäkter Sektor F: < 0,01 GWh/miljon euro i intäkter Sektor G: < 0,01 GWh/miljon euro i intäkter Sektor H: < 0,01	Konsekvensen rapporteras för sektorer som inte har hög klimatpåverkan. Totalt: Täckning 99,76 % Uppskattat 23,53 % Rapporterat 76,47 % Sektor A: Jordbruk, skogsbruk och fiske Täckning 100 % Uppskattat 0 % Rapporterat 100 % Sektor B: Utvinning och stenbrytning Täckning 100 % Uppskattat 33,33 % Rapporterat 66,67 % Sektor C: Tillverkning Täckning 99,93 % Uppskattat 24,84 % Rapporterat 75,16 % Sektor D: Försörjning av el, gas, värme och kyla Täckning 100 % Uppskattat 20 % Rapporterat 80 % Sektor E: Vattenförsörjning; avloppsrening, avfallshantering och sanering Täckning 100 % Uppskattat 50 %	
----	--	--	--	--	--	--

			GWh/miljon euro i intäkter	GWh/miljon euro i intäkter	Rapporterat 50 %	
			Sektor L: 0,01 GWh/miljon euro i intäkter	Sektor L: 0,01 GWh/miljon euro i intäkter	Sektor F: Byggnation Täckning 100 % Uppskattat 33,33 % Rapporterat 66,67 %	
					Sektor G: Handel; reparation av motorfordon och motorcyklar Täckning 98,45 % Uppskattat 16,67 % Rapporterat 83,33 %	
					Sektor H: Transport och magasinering Täckning 100 % Uppskattat 0 % Rapporterat 100 %	
					Sektor L: Fastighetsverksamhet Täckning 100 % Uppskattat 15,38 % Rapporterat 84,62 %	

Biologisk mångfald	7. Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel av investeringar i investeringsobjekt med platser/projekt belägna i eller i närheten av områden med känslig biologisk mångfald där investeringsobjektens verksamhet påverkar dessa områden negativt	1,22 %	0,19 %	Verksamhet som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald identifieras genom investeringsobjekts PAI-överträdelser i områden med känslig biologisk mångfald. Detta görs genom att analysera nyhetskällor med hjälp av NLP-modeller och riktade sökord länkade till känsliga platser och verksamheter. Alla flaggade fall granskas av analytiker för att säkerställa riktighet och relevans. Datatäckning: 98,61 %	Allmän metod CWW FM är i färd med att utvärdera den påverkan som delfonderna har på den biologiska mångfalden. För relevanta sektorer kan biologisk mångfald beaktas av enskilda portföljförvaltare. Engagemang 2025 är biologisk mångfald en av CWW FM:s viktigaste frågor för miljöengagemang. Engagemanget inriktat på biologisk mångfald inbegriper insatser för att bekämpa förorening samt korrekt användning av mark, hav och luft. CWW FM samarbetar med företag med väsentlig exponering mot områden med känslig biologisk mångfald där så är relevant.
Vatten	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	0,01 ton/miljon investerade euro	< 0,01 ton/miljon investerade euro	Utsläpp till vatten beräknas genom att dividera det totala antalet ton rapporterade eller uppskattade utsläpp till vatten. Ämnena inkluderar nitrater, fosfater, bekämpningsmedel och utvalda specialkemikalier. Det uttrycks som ton utsläpp per miljon investerade euro. Datatäckning: Täckning 27,69 % Uppskattat 79,49 % Rapporterat 20,51 %	Allmän metod På grund av den kontinuerliga utvecklingen av detta ämne och nuvarande databegränsningar kommer CWW FM att fortsätta att övervaka och undersöka tillgängligheten och kvaliteten på information relaterad till vatten. I takt med att detta utvecklas kommer CWW FM:s metod att bli tydligare.

Avfall	9. Farligt avfall och radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av investeringsobjekt per miljon investerade euro, uttryckt som ett vägt genomsnitt	4,05 ton/miljon investerade euro	1,38 ton/miljon investerade euro	Rapporterade och uppskattade uppgifter om farligt och radioaktivt avfall ingår i beräkningen baserat på relevanta sektorer som kärnenergi och uranbrytning. Indikatorn mäter det totala avfall som genereras i ton per miljon investerade euro. Datatäckning: Täckning 98,51 % Uppskattat 50,66 % Rapporterat 49,34 %	Allmän metod På grund av den kontinuerliga utvecklingen av detta ämne och nuvarande databegränsningar kommer CWW FM att fortsätta att övervaka och undersöka tillgängligheten och kvaliteten på information relaterad till farligt och radioaktivt avfall. I takt med att detta utvecklas kommer CWW FM:s metod att bli mer tillgänglig.
	Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor					
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Sociala förhållanden och personalfrågor	10. Brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt som har varit inblandade i brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	7,7 %	3,22 %	Brott mot principer identifierar potentiella brott mot FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer genom att analysera nyhetsartiklar med NLP-modeller från kontroversmodulen. Modellen kartlägger 28 kontroversmått till relevanta kategorier och analytiker granskar flaggade fall för att bekräfta faktiska brott. Bekräftade brott av dotterbolag tillskrivs moderbolaget för att säkerställa datakvalitet och regelanpassning. Datatäckning: 98,61 %	Allmän metod CWW FM har undertecknat FN:s globala överenskommelse. CWW FM vägleds dessutom av internationella standarder som FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag för att bedöma företagens beteende. Engagemang/uteslutningar För alla delfonder övervakar, granskar och analyserar CWW FM kontinuerligt investeringsobjektens efterlevnad av FN:s globala överenskommelse. CWW FM strävar efter att kontinuerligt engagera sig i investeringsobjekten när det gäller väsentliga brott mot de tio principerna i FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och misslyckanden med att hantera sådana frågor. Granskning av efterlevnaden av internationella normer och konventioner ligger till grund för företagets engagemang i händelse av sådana brott. Det önskade resultatet är att eliminera och åtgärda eventuella kontroverser eller brott mot konventionerna.

	11. Inga processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan strategier för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för klagomålshandling av brott mot FN:s globala överenskommelse eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	2,10 %	0,33 %	Inga processer och efterlevnadsmekanismer beräknas som andelen av investeringar i företag som saknar processer och efterlevnadsmekanismer för att övervaka efterlevnaden av FN:s globala överenskommelse och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Den anser att ett företag saknar sådana mekanismer om det inte uppfyller något av följande: 1) en tydlig hänvisning till OECD:s riktlinjer, 2) en tydlig hänvisning till FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter som anger övervakningsprocesser eller 3) en formell klagomålsmekanism för att rapportera dåligt uppförande eller etiska problem. Datatäckning: Täckning 99,55 % Uppskattat 0 % Rapporterat 100 %	Allmän metod CWW FM följer de normer för mänskliga rättigheter som anges i OECD:s riktlinjer för multinationella företag och FN:s globala överenskommelse. Detta åtagande understryker CWW FM:s engagemang för att säkerställa att investeringsobjekt prioriterar och skyddar mänskliga rättigheter och implementerar robusta policyer för att säkerställa efterlevnad och ansvarsskyldighet. Engagemang Det viktigaste fokuset för engagemanget är att uppmuntra investeringsobjekten att införa policyer för att undvika upprepade brott mot internationella normer. Fullmaktsröstning CWW FM stödjer förslag som väsentligt förbättrar redovisningen av affärsuppförande och efterlevnad.
--	--	---	--------	--------	---	--

	12. Ojusterad löneklyfta mellan könen	Genomsnittlig ojusterad löneklyfta mellan könen hos investeringsobjekt	7,80 %	7,97 %	Den ojusterade löneklyftan mellan könen beräknas som ett vägt genomsnitt av den procentuella löneklyftan i investeringsobjekt, där vikten motsvarar varje företags andel i portföljen. Löneklyftan mellan könen definieras som skillnaden mellan genomsnittslönen för män och kvinnor, uttryckt i procent av männens lön. Datatäckning: Täckning 50,01 % Uppskattat 0 % Rapporterat 100 %	Allmän metod På grund av den kontinuerliga utvecklingen av detta ämne och nuvarande databegränsningar kommer CWW FM att fortsätta att övervaka och undersöka tillgängligheten och kvaliteten på information relaterad till den ojusterade löneklyftan mellan könen. I takt med att detta utvecklas kommer CWW FM:s metod att bli mer tillgänglig. Fullmaktsröstning För att öka aktieägarvärdet stödjer CWW FM förslaget om ökad redovisning av bristande jämställdhet mellan könen.
	13. Jämnare könsfördelning i styrelserna	Genomsnitt för manlig och kvinnlig representation bland styrelseledamöter i investeringsobjekt, uttryckt i procentandel av samtliga styrelseledamöter	32,30 %	33,78 %	Könsfördelning i styrelserna mäts som procentandelen kvinnliga styrelseledamöter i varje investeringsobjekt baserat på rapporterade uppgifter. Indikatorn beräknas som ett vägt genomsnitt av dessa procentandelar. Datatäckning: Täckning 99,73 % Uppskattat 0 % Rapporterat 100 %	Allmän metod Utvärdering av könsfördelningen i styrelserna är en integrerad del av CWW FM:s investeringsprocess. Engagemang Beslutet att samarbeta med ett investeringsobjekt om mångfald och inkludering baseras på en proportionerlig bedömning av flera faktorer. Dessa inkluderar omfattningen av ägandet i investeringsobjektet, frågans betydelse, uppgifternas tillförlitlighet, möjligheten att påverka investeringsobjektens beteende och de resurser som krävs för att genomföra engagemanget. Fullmaktsröstning CWW FM stödjer generellt förslag som uppmuntrar till diversifierade styrelsesammansättningar.

	14. Exponering mot kontroversiella vapen	Andel av investeringar i investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0 %	0 %	Exponering mot kontroversiella vapen identifierar företag som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen, inklusive antipersonella minor, klusterammunition, kemiska vapen och biologiska vapen. Konsekvensen beräknas som andelen av investeringar i investeringsobjekt med sådan exponering i förhållande till det totala värdet på investeringarna. Datatäckning: Täckning 98,5 % Uppskattat 0 % Rapporterat 100 %	Uteslutningar Uteslutning av investeringsobjekt som är involverade i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen tillämpas på alla delfonder. Kontroversiella vapen inkluderar antipersonella minor, biologiska och kemiska vapen, klustervapen, utarmat uran, kärnvapen och vit fosfor.
Indikatorer som gäller för investeringar i statliga och överstatliga enheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Miljö	15. Växthusgasintensitet	Investeringsobjektens växthusgasintensitet	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Sociala aspekter	16. Investeringsobjektens hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar	Antal länder där investeringsobjekten har sin hemvist där det förekommer bristande samhällsansvar (i absoluta tal och relativa tal, dividerat med samtliga länder där investeringsobjekten har sin hemvist), enligt internationella fördrag och konventioner, Förenta nationernas principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
------------------	---	--	----------------	----------------	----------------	----------------

Indikatorer som gäller för investeringar i fastigheter						
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling		Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Fossila bränslen	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastigheter	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt
Energieffektivitet	18. Exponering mot energiineffektiva fastigheter	Andel av investeringar i energiineffektiva fastigheter	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt	Ej tillämpligt

Tabell 2: Frivilliga PAI-indikatorer					
Ytterligare klimat- och miljörelaterade indikatorer					
Klimatrelaterade indikatorer och andra miljörelaterade indikatorer					
Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt					
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp	Andel av investeringar i investeringsobjekt utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	62,7 %	58,87 %	Beräkningar baseras på andelen av investeringar i företag utan initiativ för minskning av koldioxidutsläpp i linje med Parisavtalet i förhållande till det totala värdet på investeringarna i portföljen. Företag identifieras baserat på frånvaron av trovärdiga åtaganden, inklusive sådana som är anpassade till Science Based Targets initiative (SBTi) på 1,5 °C eller klart under 2 °C. Datatäckning: Täckning 100 % Uppskattat 0 % Rapporterat 100 % Allmän metod CWW FM har som mål att uppnå nettonollutsläpp av växthusgaser till 2050 i linje med Parisavtalet om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader Celsius. Engagemang Under 2024 har CWW FM åtagit sig att ha klimatmål som en av de viktigaste frågorna för året. Detta fortsätter att vara en viktig fråga för vårt engagemang. CWW FM övervakar och samarbetar kontinuerligt med företag avseende att fastställa klimatmål. Genom CWW FM:s kvartalsvisa klimatutvärdering följs dessutom procentandelen av CWW FM:s delfonder som inte har något mål, har icke-ambitiösa mål, ambitiösa mål, fastställda vetenskapsbaserade mål (SBT) och godkända SBT. Fullmaktsröstning CWW FM:s röstningspolicy stödjer förslag som bedöms gynna en långsiktigt hållbar avkastning till aktieägarna. CWW FM:s viktigaste fokusområden inkluderar, men är inte begränsade till, frågor som rör minoritetsaktieägare, ersättningsstrukturer, ökad information och transparens samt hållbarhetsrelaterade frågor. När det gäller klimatrelaterade frågor har CWW FM särskilt förespråkat förslag för att stödja TCFD (arbetsgruppen om klimatrelaterade finansiella informationskrav) och genomföra TCFD:s rekommendationer.

Tabell 3: Frivilliga PAI-indikatorer

Ytterligare indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor.

Indikatorer för sociala förhållanden och personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter samt frågor rörande bekämpning av korruption och mutor

Indikator på negativa konsekvenser för hållbar utveckling	Mått	Konsekvenser 2023	Konsekvenser 2024	Förklaring	Vidtagna åtgärder, och planerade åtgärder och mål för nästa referensperiod
Indikatorer som gäller för investeringar i investeringsobjekt					
Bekämpning av korruption och mutor	15. Ingen policy för bekämpning av korruption och mutor	Andel investeringar i enheter utan policy för bekämpning av korruption och mutor i enlighet med FN:s konvention mot korruption	3,1 %	0,09 %	Ett företag anses ha effektiva åtgärder för bekämpning av korruption och mutor om det har en formell policy mot korruption och/eller mutor, inför processer eller förvaltningssystem för att förhindra mutor och korruption i sin verksamhet och leveranskedja, tillhandahåller anställda och entreprenörer utbildning för bekämpning av korruption och mutor och har erhållit extern ackreditering för sina program mot korruption och mutor. Datatäckning: Täckning 99,45 % Uppskattat 0 % Rapporterat 100 % Allmän metod CWW FM har undertecknat FN:s globala överenskommelse. CWW FM:s åtagande att följa dessa principer innebär att CWW FM förväntar sig att investeringsobjekt ska följa alla tio principer, inklusive princip 10 "Motarbeta alla former av korruption, inklusive utpressning och mutor". CWW FM prioriterar investeringar i enheter som har en robust policy mot korruption och rån i linje med FN:s konvention mot korruption för att säkerställa etiska och transparenta affärsmetoder. Engagemang För alla delfonder övervakar, granskar och analyserar CWW FM kontinuerligt investeringsobjektens efterlevnad av FN:s globala överenskommelse, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Det viktigaste fokuset för engagemang är att uppmuntra investeringsobjekten att införa policyer. Fullmaktsröstning CWW FM stödjer förslag som avsevärt förbättrar redovisningen av affärsuppförande och efterlevnad och som främjar transparens och etiska standarder i investeringsobjekten.

Beskrivning av policyer för att identifiera och prioritera huvudsakliga negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer

CWW FM beaktar huvudsakliga negativa konsekvenser av sina investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer på enhetsnivå och på delfondsnivå, se artikel 4 och 7 i SFDR.

”Huvudsakliga negativa konsekvenser” (”PAI”) definieras som de mest betydande negativa konsekvenserna av CWW FM:s investeringsbeslut för hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor eller personallfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, bekämpning av korruption och mutor.

PAI-indikatorer

PAI-indikatorerna omfattar obligatoriska och frivilliga mått som gäller för investeringar i investeringsobjekt. De frivilliga PAI-indikatorerna väljs ut baserat på en utvärdering av väsentligheten för de potentiella konsekvenser som mäts av PAI-indikatorn, deras relevans för delfonderna och tillgången till data av tillräcklig kvalitet.

Identifiering och bedömning av huvudsakliga negativa konsekvenser

CWW AM har utvecklat ett eget analysverktyg, Long-Term Investments in Sustainable Assets (LISA, långsiktiga investeringar i hållbara tillgångar), för att

identifiera och bedöma huvudsakliga negativa konsekvenser för alla obligatoriska och frivilliga PAI-indikatorer som CWW FM har valt att beakta. Analysverktyget baseras på uppgifter från investeringsobjekten och tredjepartsleverantörer av tjänster.

CWW FM identifierar huvudsakliga negativa konsekvenser baserat på en väsentlighetsbedömning. Denna bedömning omfattar, men är inte begränsad till:

- Sannolikheten för att konsekvensen inträffar och upprepas.
- Konsekvensens allvarlighetsgrad.
- Huruvida konsekvensen är permanent eller tillfällig.
- Om konsekvensen kan mildras eller om den är potentiellt oåterkallelig.

Huvudsakliga negativa konsekvenser identifieras och bedöms före den primära investeringen i ett investeringsobjekt och regelbundet under innehavstiden. Väsentlighetsbedömningen kan skilja sig åt mellan de olika delfonderna baserat på deras investeringsstrategier.

Integrering av huvudsakliga negativa konsekvenser i beslutsprocessen för investeringar och aktivt ägande

De huvudsakliga negativa konsekvenserna av ett investeringsobjekt är integrerade i investeringsbeslutsprocessen tillsammans med andra faktorer, såsom finansiella och kommersiella faktorer och hållbarhetsrisker.

De huvudsakliga negativa konsekvenserna är även integrerade i CWW FM:s policyer och processer för aktivt ägande. Om väsentliga negativa konsekvenser har identifierats för ett investeringsobjekt kan sådana konsekvenser ligga till grund för ett engagemang i investeringsobjektet. Processen för att välja ut frågor för engagemang och CWW FM:s process för engagemang och fullmaktsröstning beskrivs i CWW FM:s policy för engagemang och fullmaktsröstning [[länk](#)].

Associerad felmarginal inom ramen för metoderna

Effektiviteten i CWW FM:s metoder för att identifiera och utvärdera huvudsakliga negativa konsekvenser är beroende av kvaliteten på de uppgifter som tillhandahålls av investeringsobjekten. I de fall där investeringsobjekten saknar tillräckliga data förlitar sig CWW FM på tredjepartsleverantörer, men även dessa har begränsningar.

Datakällor

CWW AM:s egenutvecklade analysverktyg, Long Term Investments in Sustainable Assets (LISA), använder data från externa leverantörer av hållbarhetsdata, företagsinformation och analys som utförs av CWW AM:s hållbarhetsspecialist och investeringsteam. De externa datakällor som används för att bedöma de huvudsakliga negativa konsekvenserna kan variera. PAI-indikatorerna hämtas från Bloomberg och är beroende av företagets rapporter och upplysningar. CWW FM använder dessutom data från flera leverantörer för vissa PAI-indikatorer. CWW FM fortsätter att förbättra hållbarhetsinitiativen och bygger vidare på data som använts i tidigare insatser.

Strategier för engagemang

CWW FM har antagit en policy för engagemang och fullmaktsröstning i enlighet med artikel 3 g i direktiv (EU) 2017/828 ("Direktivet om aktieägares rättigheter"). Policyn gäller för alla CWW FM:s delfonder.

CWW FM:s metod för engagemang kännetecknas av en dubbel strategi som kombinerar direkt engagemang med samarbeten genom partnerskap med tredjepartsspecialister. Engagemanget är löpande snarare än sporadiskt, vilket gör det möjligt för CWW FM att djupt integrera med investeringsobjekten i specifika hållbarhetsfrågor vid sidan av förvaltningen. Denna proaktiva metod spelar en avgörande roll för att öka medvetenheten inom företagen och främja proaktiva snarare än enbart reaktiva åtgärder.

Dessutom drar CWW FM nytta av nätverket av andra investerare via Morningstar Sustainalytics engagemangstjänster. Denna metod ger tillgång till en beprövad process och högkvalificerade specialister med stor kunskap och nätverk som kan utnyttjas för att övervaka och följa upp investeringsobjekten i viktiga hållbarhetsfrågor, till exempel mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljöfrågor. Eftersom delfonderna är minoritetsaktieägare förstärker Morningstar Sustainalytics möjlighet att samla CWW FM:s engagemang och tillgångar med andra likasinnade investerare och aktieägare CWW FM:s inflytande och förmåga att uppmuntra till förändring.

PAI-indikatorer beaktas och kan ligga till grund för aktieägarengagemang. I vissa fall kan CWW FM uppleva att engagemanget inte leder till de framsteg som krävs eller önskade förändringar. I sådana fall är röstning en eskaleringsmetod för att indikera i vilken riktning CWW FM vill att investeringsobjektet ska gå. Om CWW FM stöter på långvarigt motstånd kan CWW FM välja att avyttra, vilket dock betraktas som en sista utväg eftersom CWW FM föredrar att engagera sig för att få till stånd framsteg snarare än att avyttra investeringsobjektet.

Efter varje rapporteringsperiod utvärderar CWW FM om de huvudsakliga negativa konsekvenserna har minskat, vilket indikeras av PAI-indikatorerna. Om framstegen bedöms vara otillräckliga justeras engagemangspolicyerna i enlighet med detta. Detta inkluderar en översyn av CWW FM:s val av engagemangsteman och en förfining av eskaleringsprocessen.

Hänvisningar till internationella standarder

FN:s globala överenskommelse

(Tabell 1, PAI 10 och 11)

Under 2021 anslöt sig CWW AM till FN:s globala överenskommelse (Global Compact), vilket innebär att organisationens värderingar överensstämmer med CWW FM:s investeringsvärderingar. Alla CWW FM:s investeringsobjekt granskas mot internationella konventioner, såsom de tio principerna i FN:s globala överenskommelse, konventioner om mänskliga rättigheter och arbetstagares rättigheter samt globala normer, via Morningstar Sustainalytics granskningsverktyg. Granskningen görs före den första investeringen och kvartalsvis under investeringsperioden. Detta möjliggör löpande övervakning av investeringsobjekten och tillsyn av deras verksamhet inom olika områden.

Net Zero Asset Managers

(Tabell 1 PAI 1-6 Utsläpp av växthusgaser)

Genom initiativet Net Zero Asset Managers stödjer CWW FM Parisavtalet och målet om nettonollutsläpp av växthusgaser till 2050. CWW FM har åtagit sig att mäta den fysiska och finansiella effekten av klimatförändringar och integrera klimatrelaterade risker i förvaltningen av delfonderna där det är väsentligt. CWW FM använder flera ramar och dataverktyg som underlag för att bedöma och samarbeta med företag om klimatrisk, anpassning och omställning till lägre utsläpp. Dessa inkluderar Climate Action 100+, CDP och andra mått för företagsrapportering. CWW FM genomför dessutom kvartalsvisa klimatanalyser för alla delfonder. Klimatanalysen består av koldioxidmått, anpassning till klimatscenarier, analys av nettonollutsläpp och analys av fysiska klimatrisker.

Framåtblickande klimatscenario

Framåtblickande klimatscenarier ingår i CWW FM:s kvartalsvisa hållbarhetsrapporter. CWW FM använder data från ISS som tredjepartsleverantör för alla klimatdata, vilket även omfattar analys av scenarioanpassning. I analysen jämförs den nuvarande och framtida portföljens utsläpp av växthusgaser med koldioxidbudgetarna för IEA:s scenario för hållbar utveckling som utformats 2017 och uppdateras regelbundet med den senaste uppdateringen 2021. Analysen ger delfondernas procentandel av den tilldelade budgeten som används av portföljen och jämförelseindexet, vilket sedan visar om CWW FM under- eller överskrider de angivna koldioxidbudgetarna till 2050.

Historisk jämförelse

En historisk jämförelse mellan den rapporterade perioden och den föregående rapporterade perioden tas med ovan.

C WorldWide Fund Management S.A.
1, rue Schiller
L-2519 Luxembourg
www.cww.lu

Denna publikation har utarbetats av C WorldWide Fund Management S.A. (CWW FM). CWW FM är en registrerad förvaltare av investeringsfonder på 1, rue Schiller, L-2519 Luxembourg, Storhertigdömet Luxemburg. CWW FM:s företagsregistreringsnummer är B53022.

Publikationen tillhandahålls endast för informationsändamål och utgör inte, och ska inte betraktas som, ett erbjudande, en uppmaning eller en inbjudan till att ägna sig åt investering, som investeringsråd eller som investeringsanalys. Åsikter som uttrycks är aktuella uppfattningar endast per publikationens datum.

Publikationen har utarbetats från källor som CWW FM anser tillförlitliga. Alla rimliga försiktighetsåtgärder har vidtagits för att säkerställa att informationen är korrekt och exakt. Det finns dock ingen garanti för att den är korrekt och exakt och CWW FM tar inget ansvar för eventuella fel eller utelämnanden.

Publikationen får inte återges eller distribueras, helt eller delvis, utan föregående skriftligt medgivande från CWW FM.