



**WORLDWIDE**  
FUND MANAGEMENT

**C WORLDWIDE**  
BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER  
DECEMBER 2024

## Indholdsfortegnelse

<b>C WorldWide Global Equities (“afdelingen”),</b>	<b>3</b>
<b>C WorldWide Nordic (“afdelingen”),</b>	<b>10</b>
<b>C WorldWide Emerging Markets (“afdelingen”),</b>	<b>18</b>
<b>C WorldWide Healthcare Select (“afdelingen”),</b>	<b>25</b>
<b>C WorldWide Stable Equities (“afdelingen”),</b>	<b>33</b>
<b>C WorldWide Global Equities Ethical (“afdelingen”),</b>	<b>40</b>
<b>C WorldWide Asia (“afdelingen”),</b>	<b>48</b>
<b>C WorldWide Sweden Small Cap (“afdelingen”),</b>	<b>55</b>
<b>C WorldWide Sweden (“afdelingen”),</b>	<b>63</b>
<b>C WorldWide India (“afdelingen”),</b>	<b>71</b>
<b>C WorldWide Centuria Global Equities (“afdelingen”),</b>	<b>78</b>

## BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

C WorldWide Global Equities (“afdelingen”),  
**Identifikator for juridiske enheder: 549300XYXLOGKJU5D716**

Disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (“Disclosure-forordningen”).

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale og som inkluderes i fondens prospekt.

### 1. Sammenfatning

Afdelingen fremmer **miljømæssige eller sociale karakteristika**, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved:

- At tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer (**de vigtigste negative indvirkninger**).
- At undlade investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (**udelukkelse af kontroversielle våben**).
- At undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben over et vist niveau (**sektorudelukkelse**).

Afdelingens **investeringsstrategi** inkluderer følgende elementer:

- De vigtigste negative indvirkninger,
- Kontroversielle våben,
- Sektorudelukkelse,
- FN Global Compact,
- Aktivt ejerskab og
- Normbaseret screening.

De **bindende elementer i den investeringsstrategi**, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende **bæredygtighedsindikatorer**:

- **De vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer specificeret i investeringsforvalterens PAI-erklæring (PAI-erklæring).
- **Kontroversielle våben:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen:
  - o Involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af dette våben.

- Levering af komponenter eller services for det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten ikke er skræddersyet eller ikke er vigtige for dødelig brug af dette våben.
- **Sektorudelukkelse:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Afdelingen planlægger at **allokere mindst 90 % af aktiverne** i afdelingen til investeringer i aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer.

De investeringsmodtagende virksomheder **screenes og overvåges** systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis. Endvidere screenes de investeringsmodtagende virksomheder systematisk for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af **data** leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

Endvidere opnås afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af eget analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den første primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden. Alle PAI-indikatorer leveres af Bloomberg som følge af investeringsmodtagende virksomheders rapportering og oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes der data fra flere dataleverandører.

**Engagement** med ledelsen i et porteføljeselskab sker gennem møder eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at engagere sig i et porteføljeselskab og metoden for engagement træffes ud fra en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i porteføljeselskaber overvåges, og stemmerettigheder udøves.

## 2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige forhold såsom

drivhusgasemissioner og biodiversitet, sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

#### **Udelukkelse af kontroversielle våben**

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i våben, som er omfattet af internationale konventioner eller normer og som har en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen.

#### **Sektorudelukkelse**

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben over et vist niveau i følgende sektorer, som vurderes at udgøre væsentlige bæredygtighedsudfordringer: håndvåben.

## **4. Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi inkluderer følgende elementer:

#### **De vigtigste negative indvirkninger**

De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentlighedsperspektiv, som er relevant for afdelingens specifikke investeringsstrategi. Vores eget analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes. Endvidere tager afdelingen hensyn til de vigtigste negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab. De vigtigste negative indvirkninger vurderes som led i investeringsprocessen og løbende i besiddelsesperioden for en investeringsmodtagende virksomhed.

#### **Kontroversielle våben**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder involveret i kontroversielle våben.

#### **Sektorudelukkelse**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i specifikke aktiviteter. Hvis den investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter overskrider en grad af involvering, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

#### **FN Global Compact**

Før den første investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden, skal det evalueres hvorvidt den investeringsmodtagende virksomhed opfylder de 10 principper ifølge FN Global Compact.

#### **Aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab. Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

#### **Normbaseret screening**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder,

miljømæssig og forretningsmæssig etik.

### **De bindende elementer i investeringsstrategien**

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

### **Politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder**

Screenings udføres før den første investering og løbende i besiddelsesperioden med henblik på at sikre, at de investeringsmodtagende virksomheder, som afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis samt praksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, aktionærrettigheder, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

## **5. Andel af investeringerne**

Afdelingens investeringer består primært af aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer. Afdelingen planlægger at allokere mindst 90 % af aktiverne i afdelingen til investeringer i aktier.

Afdelingens resterende investeringer består af kontanter, som besiddes som accessorisk likviditet.

Alle investeringer i investeringsmodtagende virksomheder udgør direkte eksponering for disse investeringsmodtagende virksomheder. Afdelingen anvender ikke derivater.

## **6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtighedsindikatorer, som anvendes til at opnå hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges løbende.

De investeringsmodtagende virksomheder screenes og overvåges systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

Overvågning af investeringsmodtagende virksomheder kan beskrives todelt:

### *Første investeringer*

Før den første investering foretages, screenes den investeringsmodtagende virksomhed via Morningstar Sustainalytics og for så vidt angår PAI via et internt analyseværktøj, således at investeringen kun realiseres, hvis screeningen på tilfredsstillende vis bekræfter, at investeringen ikke vil være i strid med investeringsstrategiens bindende elementer og at den investeringsmodtagende virksomhed følger god ledelsespraksis.

### *Besiddelsesperiode*

I løbet af besiddelsesperioden screenes alle investeringsmodtagende virksomheder via Morningstar Sustainalytics. Hvis screeningen afdækker brud på sektorudelukkelse eller at den investeringsmodtagende virksomhed er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

For så vidt angår PAI screenes alle investeringsmodtagende virksomheder regelmæssigt (mindst en gang om året) i besiddelsesperioden ved hjælp af et eget analyseværktøj. For så vidt der identificeres væsentlige negative indvirkninger vedrørende en investeringsmodtagende virksomhed, vil disse indvirkninger kunne danne grundlag for aktivt ejerskab i forhold til den investeringsmodtagende virksomhed.

## 7. Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende bæredygtighedsindikatorer:

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med sin investeringsbeslutningsproces, som beskrevet i investeringsforvalterens PAI-erklæring. PAI-erklæringen er tilgængelig på <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

De vigtigste negative indvirkninger defineres som de mest væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Der tages hensyn til PAI-indikatorerne for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer gældende for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.

### Kontroversielle våben

Kontroversielle våben defineres som våben med en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen, sågar år efter afslutningen på en konflikt. Visse kontroversielle våben er ulovlige, idet produktionen og brugen af dem forbydes af internationale juridiske regler såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben omfatter men begrænses ikke til personelminer, biologiske og kemiske våben, klyngeammunition, forarmet uran, hvid fosfor og atomvåben.

Udelukkelse opgøres ifølge antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af våbenet, samt antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder, som leverer komponenter eller services til det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten anses for ikke at være skræddersyede eller ikke at være vigtige for dødelig brug af våbenet.

### Sektorudelukkelse

Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Aktiviteter	Beskrivelse af aktiviteter	Grad af involvering
Håndvåben	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af angrebsvåben.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg	5 %

	af håndvåben eller centrale komponenter til angrebsvåben.	
--	---	--

Generelt måles involveringsniveauet som den procentdel af et porteføljeselskabs omsætning, der stammer fra den relevante aktivitet, enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab.

Estimeringen af omsætningen er baseret enten på data leveret af porteføljeselskaberne eller data leveret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis et porteføljeselskab har en majoritetsandel (dvs. 50 % eller mere) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes porteføljeselskabet som involveret i samme kategori af involvering som datterselskabet. I disse tilfælde tilskrives datterselskabets omsætning porteføljeselskabet. I tilfælde af en minoritetsandel (dvs. 0-50 %) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, tilskrives datterselskabets omsætning ikke porteføljeselskabet.

## 8. Datakilder og databehandling

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af den globale bæredygtighed-analyseleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse leveret af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics modtages på en måde således, at de kan anvendes uden yderligere behandling med henblik på at fastlægge, hvorvidt en investeringsmodtagende virksomhed er involveret i en aktivitet, som overskrider grænserne for sektorudelukkelse.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics bliver i begrænset omfang skønnet, hvis der ikke er underliggende data tilgængelig fra de investeringsmodtagende virksomheder.

Endvidere opnås Strategiens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores PAI-analyseværktøj anvender data fra eksterne bæredygtighedsdataleverandører, virksomheders rapportering samt intern forskning. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorer hentes via Bloomberg i det omfang, virksomhederne rapporterer og offentliggør oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

## 9. Begrænsninger mht. metoder og data

Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

For så vidt angår børsintroduktion og andre sjældne tilfælde, hvor den investeringsmodtagende virksomhed ikke dækkes helt eller delvist af analyse fra Morningstar Sustainalytics eller hvor kvaliteten af data leveret af Morningstar Sustainalytics er utilstrækkelig. For disse investeringsmodtagende virksomheder anvendes der intern og/eller ekstern analyse og data.

Kvaliteten af vores metode til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger afhænger af kvalitetsdata fra de investeringsmodtagende virksomheder. For så vidt der ikke er tilgængelige data fra investeringsmodtagende virksomheder, anvender vi data fra tredjepartsleverandører. Disse data er muligvis ikke fuldstændigt præcise.



Begrænsninger mht. metoder og data forventes ikke i væsentlig grad at påvirke opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## **10. Due diligence**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighed-spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik. Due diligence udføres på grundlag af intern analyse, ekstern analyse samt screenings via Morningstar Sustainalytics.

Endvidere har investeringsforvalteren udviklet sit eget analyseværktøj, som er beregnet til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af alle obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer, som der er valgt at tage hensyn til. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden.

## **11. Politik for aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljevaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab.

Forvaltningen af den investeringsmodtagende virksomhed opnås direkte ved møder eller i fællesskab med andre investorer. Ved hjælp af denne metode opnås der adgang til højt kvalificerede specialister med dyb viden og netværk, som kan udnyttes til løbende aktivt ejerskab med de investeringsmodtagende virksomheder vedrørende centrale bæredygtighed-og øvrige spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljømæssige forhold.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab med en investeringsmodtagende virksomhed vedrørende et bestemt forhold og metoden for at udøve det aktive ejerskab sker på grundlag af en forholdsmæssig overvejelse af flere forskellige faktorer, herunder størrelsen af ejerandelen i den investeringsmodtagende virksomhed, forholdets væsentlighed, datas pålidelighed, muligheden for at påvirke den investeringsmodtagende virksomheds adfærd og de påkrævede ressourcer til at udøve det aktive ejerskab.

Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

## **12. Ændringshistorik**

Ændringshistorikken fremgår af følgende link: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

## BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

C WorldWide Nordic (“afdelingen”),

**Identifikator for juridiske enheder: 549300GQ1PLZ3BKZXQ28**

Disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (“Disclosure-forordningen”).

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale og som inkluderes i fondens prospekt.

### 1. Sammenfatning

Afdelingen fremmer **miljømæssige eller sociale karakteristika**, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved:

- At tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer (**de vigtigste negative indvirkninger**).
- At undlade investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (**udelukkelse af kontroversielle våben**).
- At undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi over et vist niveau (**sektorudelukkelse**).

Afdelingens **investeringsstrategi** inkluderer følgende elementer:

- De vigtigste negative indvirkninger,
- Kontroversielle våben,
- Sektorudelukkelse,
- FN Global Compact,
- Aktivt ejerskab og
- Normbaseret screening.

De **bindende elementer i den investeringsstrategi**, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende **bæredygtighedsindikatorer**:

- **De vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer specificeret i investeringsforvalterens PAI-erklæring (PAI-erklæring).
- **Kontroversielle våben:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen:

- Involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af dette våben.
  - Levering af komponenter eller services for det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten ikke er skræddersyet eller ikke er vigtige for dødelig brug af dette våben.
- **Sektorudelukkelse:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Afdelingen planlægger at **allokere mindst 90 % af aktiverne** i afdelingen til investeringer i aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer.

De investeringsmodtagende virksomheder **screenes og overvåges** systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis. Endvidere screenes de investeringsmodtagende virksomheder systematisk for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af **data** leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

Endvidere opnås afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af eget analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den første primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden. Alle PAI-indikatorer leveres af Bloomberg som følge af investeringsmodtagende virksomheders rapportering og oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes der data fra flere dataleverandører.

**Engagement** med ledelsen i et porteføljeselskab sker gennem møder eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at engagere sig i et porteføljeselskab og metoden for engagement træffes ud fra en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i porteføljeselskaber overvåges, og stemmerettigheder udøves.

## 2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige forhold såsom drivhusgasemissioner og biodiversitet, sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

### Udelukkelse af kontroversielle våben

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i våben, som er omfattet af internationale konventioner eller normer og som har en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen.

#### **Sektorudelukkelse**

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i følgende sektorer, som vurderes at udgøre væsentlige bæredygtighedsudfordringer: håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi.

## **4. Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi inkluderer følgende elementer:

#### **De vigtigste negative indvirkninger**

De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentlighedsperspektiv, som er relevant for afdelingens specifikke investeringsstrategi. Vores eget analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes. Endvidere tager afdelingen hensyn til de vigtigste negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab. De vigtigste negative indvirkninger vurderes som led i investeringsprocessen og løbende i besiddelsesperioden for en investeringsmodtagende virksomhed.

#### **Kontroversielle våben**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder involveret i kontroversielle våben.

#### **Sektorudelukkelse**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i specifikke aktiviteter. Hvis den investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter overskrider en grad af involvering, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

#### **FN Global Compact**

Før den første investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden, skal det evalueres hvorvidt den investeringsmodtagende virksomhed opfylder de 10 principper ifølge FN Global Compact.

#### **Aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab. Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

#### **Normbaseret screening**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

#### **De bindende elementer i investeringsstrategien**

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de

vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

### **Politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder**

Screenings udføres før den første investering og løbende i besiddelsesperioden med henblik på at sikre, at de investeringsmodtagende virksomheder, som afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis samt praksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, aktionærrettigheder, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

## **5. Andel af investeringerne**

Afdelingens investeringer består primært af aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer. Afdelingen planlægger at allokere mindst 90 % af aktiverne i afdelingen til investeringer i aktier.

Afdelingens resterende investeringer består af kontanter, som besiddes som accessorisk likviditet.

Alle investeringer i investeringsmodtagende virksomheder udgør direkte eksponering for disse investeringsmodtagende virksomheder. Afdelingen anvender ikke derivater.

## **6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtighedsindikatorer, som anvendes til at opnå hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges løbende.

De investeringsmodtagende virksomheder screenes og overvåges systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

Overvågning af investeringsmodtagende virksomheder kan beskrives todelt:

### *Første investeringer*

Før den første investering foretages, screenes den investeringsmodtagende virksomhed via Morningstar Sustainalytics og for så vidt angår PAI via et internt analyseværktøj, således at investeringen kun realiseres, hvis screeningen på tilfredsstillende vis bekræfter, at investeringen ikke vil være i strid med investeringsstrategiens bindende elementer og at den investeringsmodtagende virksomhed følger god ledelsespraksis.

### *Besiddelsesperiode*

I løbet af besiddelsesperioden screenes alle investeringsmodtagende virksomheder via Morningstar Sustainalytics. Hvis screeningen afdækker brud på sektorudelukkelse eller at den investeringsmodtagende virksomhed er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

For så vidt angår PAI screenes alle investeringsmodtagende virksomheder regelmæssigt (mindst en gang om året) i besiddelsesperioden ved hjælp af et eget analyseværktøj. For så vidt der identificeres væsentlige negative indvirkninger vedrørende en investeringsmodtagende virksomhed, vil disse indvirkninger kunne danne grundlag for aktivt ejerskab i forhold til den investeringsmodtagende virksomhed.

## 7. Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende bæredygtighedsindikatorer:

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med sin investeringsbeslutningsproces, som beskrevet i investeringsforvalterens PAI-erklæring. PAI-erklæringen er tilgængelig på <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

De vigtigste negative indvirkninger defineres som de mest væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Der tages hensyn til PAI-indikatorerne for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer gældende for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.

### Kontroversielle våben

Kontroversielle våben defineres som våben med en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen, sågar år efter afslutningen på en konflikt. Visse kontroversielle våben er ulovlige, idet produktionen og brugen af dem forbydes af internationale juridiske regler såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben omfatter men begrænses ikke til personelminer, biologiske og kemiske våben, klyngeammunition, forarmet uran, hvid fosfor og atomvåben.

Udelukkelse af kontroversielle våben opgøres ifølge antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af våbenet, samt antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder, som leverer komponenter eller services til det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten anses for ikke at være skræddersyede eller ikke at være vigtige for dødelig brug af våbenet.

### Sektorudelukkelse

Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Aktiviteter	Beskrivelse af aktiviteter	Grad af involvering
Håndvåben	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af angrebsvåben.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af håndvåben eller centrale komponenter til angrebsvåben.	5 %
Voksenunderholdning	Virksomheder involveret i produktion eller distribution af voksenunderholdning eller som ejer eller driver voksenunderholdningsfirmaer.	5 %
Alkoholiske drikkevarer	Virksomheder involveret i produktion, distribution eller videresalg af alkoholiske drikkevarer eller i levering af alkoholholdige produkter eller services til producenter af alkoholiske drikkevarer.	5 %

<b>Spilvirksomhed</b>	Virksomheder, som ejer eller driver spilfirmaer, som producerer specialudstyr alene beregnet til spil eller som leverer supplerende produkter eller services til spildrift.	5 %
<b>Tobaksprodukter</b>	Virksomheder involveret i produktion, distribution eller videresalg af tobaksprodukter eller i levering af tobaksrelaterede produkter eller services.	5 %
<b>Olie og gas</b>	Virksomheder involveret i olie- og gasefterforskning, produktion, raffinering, transport eller opbevaring.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra olie eller gas.	25 %
<b>Termisk kul</b>	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra termisk kul.	5 %
	Virksomheder involveret i indvinding af termisk kul.	5 %
<b>Olieholdigt sand</b>	Virksomheder involveret i indvinding af olieholdigt sand.	
<b>Skiferenergi</b>	Virksomheder involveret i efterforskning efter eller produktion af skiferenergi.	5 %

Sektoreksklusioner for udvinding af termisk kul og udvinding af oliesand, hver for sig eller i kombination, må ikke overstige et samlet involveringsniveau på 5 procent.

Generelt måles involveringsniveauet som den procentdel af et porteføljeselskabs omsætning, der stammer fra den relevante aktivitet, enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab. Estimeringen af omsætningen er baseret enten på data leveret af porteføljeselskaberne eller data leveret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis et porteføljeselskab har en majoritetsandel (dvs. 50 % eller mere) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes porteføljeselskabet som involveret i samme kategori af involvering som datterselskabet. I disse tilfælde tilskrives datterselskabets omsætning porteføljeselskabet. I tilfælde af en minoritetsandel (dvs. 0-50 %) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, tilskrives datterselskabets omsætning ikke porteføljeselskabet.

## 8. Datakilder og databehandling

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af den globale bæredygtighed-analyseleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse leveret af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics modtages på en måde således, at de kan anvendes uden yderligere behandling med henblik på at fastlægge, hvorvidt en investeringsmodtagende virksomhed er involveret i en aktivitet, som overskrider grænserne for sektorudelukkelse.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics bliver i begrænset omfang skønnet, hvis der ikke er underliggende data tilgængelig fra de investeringsmodtagende virksomheder.

Endvidere opnås Strategiens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores PAI-analyseværktøj anvender data fra eksterne bæredygtighedsdataleverandører, virksomheders rapportering samt intern forskning. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorer hentes via Bloomberg i det omfang, virksomhederne rapporterer og offentliggør oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

## 9. Begrænsninger mht. metoder og data

Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

For så vidt angår børsintroduktion og andre sjældne tilfælde, hvor den investeringsmodtagende virksomhed ikke dækkes helt eller delvist af analyse fra Morningstar Sustainalytics eller hvor kvaliteten af data leveret af Morningstar Sustainalytics er utilstrækkelig. For disse investeringsmodtagende virksomheder anvendes der intern og/eller ekstern analyse og data.

Kvaliteten af vores metode til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger afhænger af kvalitetsdata fra de investeringsmodtagende virksomheder. For så vidt der ikke er tilgængelige data fra investeringsmodtagende virksomheder, anvender vi data fra tredjepartsleverandører. Disse data er muligvis ikke fuldstændigt præcise.

Begrænsninger mht. metoder og data forventes ikke i væsentlig grad at påvirke opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## **10. Due diligence**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighed-spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik. Due diligence udføres på grundlag af intern analyse, ekstern analyse samt screenings via Morningstar Sustainalytics.

Endvidere har investeringsforvalteren udviklet sit eget analyseværktøj, som er beregnet til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af alle obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer, som der er valgt at tage hensyn til. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden.

## **11. Politik for aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab.

Forvaltningen af den investeringsmodtagende virksomhed opnås direkte ved møder eller i fællesskab med andre investorer. Ved hjælp af denne metode opnås der adgang til højt kvalificerede specialister med dyb viden og netværk, som kan udnyttes til løbende aktivt ejerskab med de investeringsmodtagende virksomheder vedrørende centrale bæredygtighed- og øvrige spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljømæssige forhold.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab med en investeringsmodtagende virksomhed vedrørende et bestemt forhold og metoden for at udøve det aktive ejerskab sker på grundlag af en forholdsvis overvejelse af flere forskellige faktorer, herunder størrelsen af ejerandelen i den investeringsmodtagende virksomhed, forholdets væsentlighed, datas pålidelighed, muligheden for at påvirke den investeringsmodtagende virksomheds adfærd og de påkrævede ressourcer til at udøve det aktive ejerskab.

Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

## **12. Ændringshistorik**

Ændringshistorikken fremgår af følgende link: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>



## BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

C WorldWide Emerging Markets (“afdelingen”),

**Identifikator for juridiske enheder: 549300YM4QHB6UUOM871**

Disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (“Disclosure-forordningen”).

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale og som inkluderes i fondens prospekt.

### 1. Sammenfatning

Afdelingen fremmer **miljømæssige eller sociale karakteristika**, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved:

- At tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer (**de vigtigste negative indvirkninger**).
- At undlade investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (**udelukkelse af kontroversielle våben**).
- At undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben over et vist niveau (**sektorudelukkelse**).

Afdelingens **investeringsstrategi** inkluderer følgende elementer:

- De vigtigste negative indvirkninger,
- Kontroversielle våben,
- Sektorudelukkelse,
- FN Global Compact,
- Aktivt ejerskab og
- Normbaseret screening.

De **bindende elementer i den investeringsstrategi**, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende **bæredygtighedsindikatorer**:

- **De vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer specificeret i investeringsforvalterens PAI-erklæring (PAI-erklæring).
- **Kontroversielle våben:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen:
  - o Involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af dette våben.

- Levering af komponenter eller services for det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten ikke er skræddersyet eller ikke er vigtige for dødelig brug af dette våben.
- **Sektorudelukkelse:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Afdelingen planlægger at **allokere mindst 90 % af aktiverne** i afdelingen til investeringer i aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer.

De investeringsmodtagende virksomheder **screenes og overvåges** systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis. Endvidere screenes de investeringsmodtagende virksomheder systematisk for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af **data** leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

Endvidere opnås afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af eget analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den første primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden. Alle PAI-indikatorer leveres af Bloomberg som følge af investeringsmodtagende virksomheders rapportering og oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes der data fra flere dataleverandører.

**Engagement** med ledelsen i et porteføljeselskab sker gennem møder eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at engagere sig i et porteføljeselskab og metoden for engagement træffes ud fra en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i porteføljeselskaber overvåges, og stemmerettigheder udøves.

## 2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige forhold såsom drivhusgasemissioner og biodiversitet, sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

### **Udelukkelse af kontroversielle våben**

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i våben, som er omfattet af internationale konventioner eller normer og som har en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen.

### **Sektorudelukkelse**

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben over et vist niveau i følgende sektorer, som vurderes at udgøre væsentlige bæredygtighedsudfordringer: håndvåben.

## **4. Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi inkluderer følgende elementer:

### **De vigtigste negative indvirkninger**

De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentlighedsperspektiv, som er relevant for afdelingens specifikke investeringsstrategi. Vores eget analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes. Endvidere tager afdelingen hensyn til de vigtigste negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab. De vigtigste negative indvirkninger vurderes som led i investeringsprocessen og løbende i besiddelsesperioden for en investeringsmodtagende virksomhed.

### **Kontroversielle våben**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder involveret i kontroversielle våben.

### **Sektorudelukkelse**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i specifikke aktiviteter. Hvis den investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter overskrider en grad af involvering, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

### **FN Global Compact**

Før den første investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden, skal det evalueres hvorvidt den investeringsmodtagende virksomhed opfylder de 10 principper ifølge FN Global Compact.

### **Aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab. Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

### **Normbaseret screening**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

### **De bindende elementer i investeringsstrategien**

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

#### **Politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder**

Screenings udføres før den første investering og løbende i besiddelsesperioden med henblik på at sikre, at de investeringsmodtagende virksomheder, som afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis samt praksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, aktionærrettigheder, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

### **5. Andel af investeringerne**

Afdelingens investeringer består primært af aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer. Afdelingen planlægger at allokere mindst 90 % af aktiverne i afdelingen til investeringer i aktier.

Afdelingens resterende investeringer består af kontanter, som besiddes som accessorisk likviditet.

Alle investeringer i investeringsmodtagende virksomheder udgør direkte eksponering for disse investeringsmodtagende virksomheder. Afdelingen anvender ikke derivater.

### **6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtighedsindikatorer, som anvendes til at opnå hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges løbende.

De investeringsmodtagende virksomheder screenes og overvåges systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

Overvågning af investeringsmodtagende virksomheder kan beskrives todelt:

#### *Første investeringer*

Før den første investering foretages, screenes den investeringsmodtagende virksomhed via Morningstar Sustainalytics og for så vidt angår PAI via et internt analyseværktøj, således at investeringen kun realiseres, hvis screeningen på tilfredsstillende vis bekræfter, at investeringen ikke vil være i strid med investeringsstrategiens bindende elementer og at den investeringsmodtagende virksomhed følger god ledelsespraksis.

#### *Besiddelsesperiode*

I løbet af besiddelsesperioden screenes alle investeringsmodtagende virksomheder via Morningstar Sustainalytics. Hvis screeningen afdækker brud på sektorudelukkelse eller at den investeringsmodtagende virksomhed er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

For så vidt angår PAI screenes alle investeringsmodtagende virksomheder regelmæssigt (mindst en gang om året) i besiddelsesperioden ved hjælp af et eget analyseværktøj. For så vidt der identificeres væsentlige negative indvirkninger vedrørende en investeringsmodtagende virksomhed, vil disse

indvirkninger kunne danne grundlag for aktivt ejerskab i forhold til den investeringsmodtagende virksomhed.

## 7. Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende bæredygtighedsindikatorer:

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med sin investeringsbeslutningsproces, som beskrevet i investeringsforvalterens PAI-erklæring. PAI-erklæringen er tilgængelig på <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

De vigtigste negative indvirkninger defineres som de mest væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Der tages hensyn til PAI-indikatorerne for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer gældende for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.

### Kontroversielle våben

Kontroversielle våben defineres som våben med en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen, sågar år efter afslutningen på en konflikt. Visse kontroversielle våben er ulovlige, idet produktionen og brugen af dem forbydes af internationale juridiske regler såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben omfatter men begrænses ikke til personelminer, biologiske og kemiske våben, klyngeammunition, forarmet uran, hvid fosfor og atomvåben.

Udelukkelse af kontroversielle våben opgøres ifølge antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af våbenet, samt antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder, som leverer komponenter eller services til det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten anses for ikke at være skræddersyede eller ikke at være vigtige for dødelig brug af våbenet.

### Sektorudelukkelse

Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Aktiviteter	Beskrivelse af aktiviteter	Grad af involvering
Håndvåben	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af angrebsvåben.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af håndvåben eller centrale komponenter til angrebsvåben.	5 %

Generelt måles involveringsniveauet som den procentdel af et porteføljeselskabs omsætning, der stammer fra den relevante aktivitet, enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab.

Estimeringen af omsætningen er baseret enten på data leveret af porteføljeselskaberne eller data leveret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis et porteføljeselskab har en majoritetsandel (dvs. 50 % eller mere) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes porteføljeselskabet som involveret i samme kategori af involvering som datterselskabet. I disse tilfælde tilskrives datterselskabets omsætning porteføljeselskabet. I tilfælde af en minoritetsandel (dvs. 0-50 %) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, tilskrives datterselskabets omsætning ikke porteføljeselskabet

## **8. Datakilder og databehandling**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af den globale bæredygtighed-analyseleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse leveret af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics modtages på en måde således, at de kan anvendes uden yderligere behandling med henblik på at fastlægge, hvorvidt en investeringsmodtagende virksomhed er involveret i en aktivitet, som overskrider grænserne for sektorudelukkelse.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics bliver i begrænset omfang skønnet, hvis der ikke er underliggende data tilgængelig fra de investeringsmodtagende virksomheder.

Endvidere opnås Strategiens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores PAI-analyseværktøj anvender data fra eksterne bæredygtighedsdataleverandører, virksomheders rapportering samt intern forskning. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorer hentes via Bloomberg i det omfang, virksomhederne rapporterer og offentliggør oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

## **9. Begrænsninger mht. metoder og data**

Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

For så vidt angår børsintroduktion og andre sjældne tilfælde, hvor den investeringsmodtagende virksomhed ikke dækkes helt eller delvist af analyse fra Morningstar Sustainalytics eller hvor kvaliteten af data leveret af Morningstar Sustainalytics er utilstrækkelig. For disse investeringsmodtagende virksomheder anvendes der intern og/eller ekstern analyse og data.

Kvaliteten af vores metode til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger afhænger af kvalitetsdata fra de investeringsmodtagende virksomheder. For så vidt der ikke er tilgængelige data fra investeringsmodtagende virksomheder, anvender vi data fra tredjepartsleverandører. Disse data er muligvis ikke fuldstændigt præcise.

Begrænsninger mht. metoder og data forventes ikke i væsentlig grad at påvirke opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## **10. Due diligence**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighed-spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik. Due diligence udføres på grundlag af

intern analyse, ekstern analyse samt screenings via Morningstar Sustainalytics.

Endvidere har investeringsforvalteren udviklet sit eget analyseværktøj, som er beregnet til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af alle obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer, som der er valgt at tage hensyn til. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden.

## **11. Politik for aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljevaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab.

Forvaltningen af den investeringsmodtagende virksomhed opnås direkte ved møder eller i fællesskab med andre investorer. Ved hjælp af denne metode opnås der adgang til højt kvalificerede specialister med dyb viden og netværk, som kan udnyttes til løbende aktivt ejerskab med de investeringsmodtagende virksomheder vedrørende centrale bæredygtighed- og øvrige spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljømæssige forhold.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab med en investeringsmodtagende virksomhed vedrørende et bestemt forhold og metoden for at udøve det aktive ejerskab sker på grundlag af en forholdsmæssig overvejelse af flere forskellige faktorer, herunder størrelsen af ejerandelen i den investeringsmodtagende virksomhed, forholdets væsentlighed, datas pålidelighed, muligheden for at påvirke den investeringsmodtagende virksomheds adfærd og de påkrævede ressourcer til at udøve det aktive ejerskab.

Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

## **12. Ændringshistorik**

Ændringshistorikken fremgår af følgende link: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

## BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

C WorldWide Healthcare Select (“afdelingen”),  
**Identifikator for juridiske enheder: 549300R80F3CJB8CE623**

Disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (“Disclosure-forordningen”).

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale og som inkluderes i fondens prospekt.

### 1. Sammenfatning

Afdelingen fremmer **miljømæssige eller sociale karakteristika**, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved:

- At tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer (**de vigtigste negative indvirkninger**).
- At undlade investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (**udelukkelse af kontroversielle våben**).
- At undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi over et vist niveau (**sektorudelukkelse**).

Afdelingens **investeringsstrategi** inkluderer følgende elementer:

- De vigtigste negative indvirkninger,
- Kontroversielle våben,
- Sektorudelukkelse,
- FN Global Compact,
- Aktivt ejerskab og
- Normbaseret screening.

De **bindende elementer i den investeringsstrategi**, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende **bæredygtighedsindikatorer**:

- **De vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer specificeret i investeringsforvalterens PAI-erklæring (PAI-erklæring).
- **Kontroversielle våben:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen:



- Involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af dette våben.
  - Levering af komponenter eller services for det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten ikke er skræddersyet eller ikke er vigtige for dødelig brug af dette våben.
- **Sektorudelukkelse:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Afdelingen planlægger at **allokere mindst 90 % af aktiverne** i afdelingen til investeringer i aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer.

De investeringsmodtagende virksomheder **screenes og overvåges** systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis. Endvidere screenes de investeringsmodtagende virksomheder systematisk for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af **data** leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

Endvidere opnås afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af eget analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den første primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden. Alle PAI-indikatorer leveres af Bloomberg som følge af investeringsmodtagende virksomheders rapportering og oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes der data fra flere dataleverandører.

**Engagement** med ledelsen i et porteføljeselskab sker gennem møder eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at engagere sig i et porteføljeselskab og metoden for engagement træffes ud fra en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i porteføljeselskaber overvåges, og stemmerettigheder udøves.

## 2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige forhold såsom drivhusgasemissioner og biodiversitet, sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

### Udelukkelse af kontroversielle våben

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i våben, som er omfattet af internationale konventioner eller normer og som har en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen.

#### **Sektorudelukkelse**

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i følgende sektorer, som vurderes at udgøre væsentlige bæredygtighedsudfordringer: håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi.

## **4. Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi inkluderer følgende elementer:

#### **De vigtigste negative indvirkninger**

De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentlighedsperspektiv, som er relevant for afdelingens specifikke investeringsstrategi. Vores eget analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes. Endvidere tager afdelingen hensyn til de vigtigste negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab. De vigtigste negative indvirkninger vurderes som led i investeringsprocessen og løbende i besiddelsesperioden for en investeringsmodtagende virksomhed.

#### **Kontroversielle våben**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder involveret i kontroversielle våben.

#### **Sektorudelukkelse**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i specifikke aktiviteter. Hvis den investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter overskrider en grad af involvering, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

#### **FN Global Compact**

Før den første investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden, skal det evalueres hvorvidt den investeringsmodtagende virksomhed opfylder de 10 principper ifølge FN Global Compact.

#### **Aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab. Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

#### **Normbaseret screening**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

#### **De bindende elementer i investeringsstrategien**

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de

vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

### **Politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder**

Screenings udføres før den første investering og løbende i besiddelsesperioden med henblik på at sikre, at de investeringsmodtagende virksomheder, som afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis samt praksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, aktionærrettigheder, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

## **5. Andel af investeringerne**

Afdelingens investeringer består primært af aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer. Afdelingen planlægger at allokere mindst 90 % af aktiverne i afdelingen til investeringer i aktier.

Afdelingens resterende investeringer består af kontanter, som besiddes som accessorisk likviditet.

Alle investeringer i investeringsmodtagende virksomheder udgør direkte eksponering for disse investeringsmodtagende virksomheder. Afdelingen anvender ikke derivater.

## **6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtighedsindikatorer, som anvendes til at opnå hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges løbende.

De investeringsmodtagende virksomheder screenes og overvåges systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

Overvågning af investeringsmodtagende virksomheder kan beskrives todelt:

### *Første investeringer*

Før den første investering foretages, screenes den investeringsmodtagende virksomhed via Morningstar Sustainalytics og for så vidt angår PAI via et internt analyseværktøj, således at investeringen kun realiseres, hvis screeningen på tilfredsstillende vis bekræfter, at investeringen ikke vil være i strid med investeringsstrategiens bindende elementer og at den investeringsmodtagende virksomhed følger god ledelsespraksis.

### *Besiddelsesperiode*

I løbet af besiddelsesperioden screenes alle investeringsmodtagende virksomheder via Morningstar Sustainalytics. Hvis screeningen afdækker brud på sektorudelukkelse eller at den investeringsmodtagende virksomhed er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

For så vidt angår PAI screenes alle investeringsmodtagende virksomheder regelmæssigt (mindst en gang om året) i besiddelsesperioden ved hjælp af et eget analyseværktøj. For så vidt der identificeres væsentlige negative indvirkninger vedrørende en investeringsmodtagende virksomhed, vil disse indvirkninger kunne danne grundlag for aktivt ejerskab i forhold til den investeringsmodtagende virksomhed.

## 7. Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende bæredygtighedsindikatorer:

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med sin investeringsbeslutningsproces, som beskrevet i investeringsforvalterens PAI-erklæring. PAI-erklæringen er tilgængelig på <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

De vigtigste negative indvirkninger defineres som de mest væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.

Der tages hensyn til PAI-indikatorerne for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer gældende for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.

### Kontroversielle våben

Kontroversielle våben defineres som våben med en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen, sågar år efter afslutningen på en konflikt. Visse kontroversielle våben er ulovlige, idet produktionen og brugen af dem forbydes af internationale juridiske regler såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben omfatter men begrænses ikke til personelminer, biologiske og kemiske våben, klyngeammunition, forarmet uran, hvid fosfor og atomvåben.

Udelukkelse af kontroversielle våben opgøres ifølge antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af våbenet, samt antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder, som leverer komponenter eller services til det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten anses for ikke at være skræddersyede eller ikke at være vigtige for dødelig brug af våbenet.

### Sektorudelukkelse

Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Aktiviteter	Beskrivelse af aktiviteter	Grad af involvering
Håndvåben	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af angrebsvåben.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af håndvåben eller centrale komponenter til angrebsvåben.	5 %
Voksenunderholdning	Virksomheder involveret i produktion eller distribution af voksenunderholdning eller som ejer eller driver voksenunderholdningsfirmaer.	0 %
	Virksomheder involveret i distribution af voksenunderholdningsmateriale.	5 %
Alkoholiske drikkevarer	Virksomheder involveret i produktion, distribution eller videresalg af alkoholiske drikkevarer eller i levering af alkoholholdige produkter eller services til producenter af alkoholiske drikkevarer.	5 %

<b>Spilvirksomhed</b>	Virksomheder, som ejer eller driver spilfirmaer, som producerer specialudstyr alene beregnet til spil eller som leverer supplerende produkter eller services til spildrift.	5 %
<b>Tobaksprodukter</b>	Virksomheder involveret i produktion af tobaksprodukter.	0 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution eller videresalg af tobaksprodukter eller i levering af tobaksrelaterede produkter eller services.	5 %
<b>Olie og gas</b>	Virksomheder involveret i olie- og gasefterforskning, produktion, raffinering, transport eller opbevaring.	0 %
	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra olie eller gas.	25 %
<b>Termisk kul</b>	Virksomheder involveret i indvinding af termisk kul.	0 %
	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra termisk kul.	5 %
<b>Olieholdigt sand</b>	Virksomheder involveret i indvinding af olieholdigt sand.	0 %
<b>Skiferenergi</b>	Virksomheder involveret i efterforskning efter eller produktion af skiferenergi.	0 %

Generelt måles involveringsniveauet som den procentdel af et porteføljeselskabs omsætning, der stammer fra den relevante aktivitet, enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab.

Estimeringen af omsætningen er baseret enten på data leveret af porteføljeselskaberne eller data leveret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis et porteføljeselskab har en majoritetsandel (dvs. 50 % eller mere) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes porteføljeselskabet som involveret i samme kategori af involvering som datterselskabet. I disse tilfælde tilskrives datterselskabets omsætning porteføljeselskabet. I tilfælde af en minoritetsandel (dvs. 0-50 %) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, tilskrives datterselskabets omsætning ikke porteføljeselskabet.

## 8. Datakilder og databehandling

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af den globale bæredygtighed-analyseleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse leveret af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics modtages på en måde således, at de kan anvendes uden yderligere behandling med henblik på at fastlægge, hvorvidt en investeringsmodtagende virksomhed er involveret i en aktivitet, som overskrider grænserne for sektorudelukkelse.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics bliver i begrænset omfang skønnet, hvis der ikke er underliggende data tilgængelig fra de investeringsmodtagende virksomheder.

Endvidere opnås Strategiens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores PAI-analyseværktøj anvender data fra eksterne bæredygtighedsdataleverandører, virksomheders rapportering samt intern forskning. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorer hentes via Bloomberg i det omfang, virksomhederne rapporterer og offentliggør oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

## 9. Begrænsninger mht. metoder og data

Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af

virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

For så vidt angår børsintroduktion og andre sjældne tilfælde, hvor den investeringsmodtagende virksomhed ikke dækkes helt eller delvist af analyse fra Morningstar Sustainalytics eller hvor kvaliteten af data leveret af Morningstar Sustainalytics er utilstrækkelig. For disse investeringsmodtagende virksomheder anvendes der intern og/eller ekstern analyse og data.

Kvaliteten af vores metode til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger afhænger af kvalitetsdata fra de investeringsmodtagende virksomheder. For så vidt der ikke er tilgængelige data fra investeringsmodtagende virksomheder, anvender vi data fra tredjepartsleverandører. Disse data er muligvis ikke fuldstændigt præcise.

Begrænsninger mht. metoder og data forventes ikke i væsentlig grad at påvirke opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## 10. Due diligence

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighed-spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik. Due diligence udføres på grundlag af intern analyse, ekstern analyse samt screenings via Morningstar Sustainalytics.

Endvidere har investeringsforvalteren udviklet sit eget analyseværktøj, som er beregnet til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af alle obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer, som der er valgt at tage hensyn til. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden.

## 11. Politik for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab.

Forvaltningen af den investeringsmodtagende virksomhed opnås direkte ved møder eller i fællesskab med andre investorer. Ved hjælp af denne metode opnås der adgang til højt kvalificerede specialister med dyb viden og netværk, som kan udnyttes til løbende aktivt ejerskab med de investeringsmodtagende virksomheder vedrørende centrale bæredygtighed-og øvrige spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljømæssige forhold.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab med en investeringsmodtagende virksomhed vedrørende et bestemt forhold og metoden for at udøve det aktive ejerskab sker på grundlag af en forholdsmeæssig overvejelse af flere forskellige faktorer, herunder størrelsen af ejerandelen i den investeringsmodtagende virksomhed, forholdets væsentlighed, datas pålidelighed, muligheden for at påvirke den investeringsmodtagende virksomheds adfærd og de påkrævede ressourcer til at udøve det aktive ejerskab.

Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

## 12. Ændringshistorik

Ændringshistorikken fremgår af følgende link: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

## BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

C WorldWide Stable Equities (“afdelingen”),  
**Identifikator for juridiske enheder: 549300D7S2TIBOEWTS41**

Disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (“Disclosure-forordningen”).

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale og som inkluderes i fondens prospekt.

### 1. Sammenfatning

Afdelingen fremmer **miljømæssige eller sociale karakteristika**, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved:

- At tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer (**de vigtigste negative indvirkninger**).
- At undlade investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (**udelukkelse af kontroversielle våben**).
- At undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben over et vist niveau (**sektorudelukkelse**).

Afdelingens **investeringsstrategi** inkluderer følgende elementer:

- De vigtigste negative indvirkninger,
- Kontroversielle våben,
- Sektorudelukkelse,
- FN Global Compact,
- Aktivt ejerskab og
- Normbaseret screening.

De **bindende elementer i den investeringsstrategi**, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende **bæredygtighedsindikatorer**:

- **De vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer specificeret i investeringsforvalterens PAI-erklæring (PAI-erklæring).
- **Kontroversielle våben:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen:
  - Involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af dette våben.

- Levering af komponenter eller services for det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten ikke er skræddersyet eller ikke er vigtige for dødelig brug af dette våben.
- **Sektorudelukkelse:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Afdelingen planlægger at **allokere mindst 90 % af aktiverne** i afdelingen til investeringer i aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer.

De investeringsmodtagende virksomheder **screenes og overvåges** systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis. Endvidere screenes de investeringsmodtagende virksomheder systematisk for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af **data** leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

Endvidere opnås afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af eget analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den første primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden. Alle PAI-indikatorer leveres af Bloomberg som følge af investeringsmodtagende virksomheders rapportering og oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes der data fra flere dataleverandører.

**Engagement** med ledelsen i et porteføljeselskab sker gennem møder eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at engagere sig i et porteføljeselskab og metoden for engagement træffes ud fra en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i porteføljeselskaber overvåges, og stemmerettigheder udøves.

## 2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige forhold såsom drivhusgasemissioner og biodiversitet, sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.



### **Udelukkelse af kontroversielle våben**

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i våben, som er omfattet af internationale konventioner eller normer og som har en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen.

### **Sektorudelukkelse**

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben over et vist niveau i følgende sektorer, som vurderes at udgøre væsentlige bæredygtighedsudfordringer: håndvåben.

## **4. Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi inkluderer følgende elementer:

### **De vigtigste negative indvirkninger**

De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentlighedsperspektiv, som er relevant for afdelingens specifikke investeringsstrategi. Vores eget analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes. Endvidere tager afdelingen hensyn til de vigtigste negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab. De vigtigste negative indvirkninger vurderes som led i investeringsprocessen og løbende i besiddelsesperioden for en investeringsmodtagende virksomhed.

### **Kontroversielle våben**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder involveret i kontroversielle våben.

### **Sektorudelukkelse**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i specifikke aktiviteter. Hvis den investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter overskrider en grad af involvering, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

### **FN Global Compact**

Før den første investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden, skal det evalueres hvorvidt den investeringsmodtagende virksomhed opfylder de 10 principper ifølge FN Global Compact.

### **Aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab. Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

### **Normbaseret screening**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

### **De bindende elementer i investeringsstrategien**

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

#### **Politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder**

Screenings udføres før den første investering og løbende i besiddelsesperioden med henblik på at sikre, at de investeringsmodtagende virksomheder, som afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis samt praksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, aktionærrettigheder, arbejdsforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

### **5. Andel af investeringerne**

Afdelingens investeringer består primært af aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer. Afdelingen planlægger at allokere mindst 90 % af aktiverne i afdelingen til investeringer i aktier.

Afdelingens resterende investeringer består af kontanter, som besiddes som accessorisk likviditet.

Alle investeringer i investeringsmodtagende virksomheder udgør direkte eksponering for disse investeringsmodtagende virksomheder. Afdelingen anvender ikke derivater.

### **6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtighedsindikatorer, som anvendes til at opnå hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges løbende.

De investeringsmodtagende virksomheder screenes og overvåges systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

Overvågning af investeringsmodtagende virksomheder kan beskrives todelt:

#### *Første investeringer*

Før den første investering foretages, screenes den investeringsmodtagende virksomhed via Morningstar Sustainalytics og for så vidt angår PAI via et internt analyseværktøj, således at investeringen kun realiseres, hvis screeningen på tilfredsstillende vis bekræfter, at investeringen ikke vil være i strid med investeringsstrategiens bindende elementer og at den investeringsmodtagende virksomhed følger god ledelsespraksis.

#### *Besiddelsesperiode*

I løbet af besiddelsesperioden screenes alle investeringsmodtagende virksomheder via Morningstar Sustainalytics. Hvis screeningen afdækker brud på sektorudelukkelse eller at den investeringsmodtagende virksomhed er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

For så vidt angår PAI screenes alle investeringsmodtagende virksomheder regelmæssigt (mindst en gang om året) i besiddelsesperioden ved hjælp af et eget analyseværktøj. For så vidt der identificeres væsentlige negative indvirkninger vedrørende en investeringsmodtagende virksomhed, vil disse

indvirkninger kunne danne grundlag for aktivt ejerskab i forhold til den investeringsmodtagende virksomhed.

## 7. Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende bæredygtighedsindikatorer:

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med sin investeringsbeslutningsproces, som beskrevet i investeringsforvalterens PAI-erklæring. PAI-erklæringen er tilgængelig på <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

De vigtigste negative indvirkninger defineres som de mest væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Der tages hensyn til PAI-indikatorerne for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer gældende for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.

### Kontroversielle våben

Kontroversielle våben defineres som våben med en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen, sågar år efter afslutningen på en konflikt. Visse kontroversielle våben er ulovlige, idet produktionen og brugen af dem forbydes af internationale juridiske regler såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben omfatter men begrænses ikke til personelminer, biologiske og kemiske våben, klyngeammunition, forarmet uran, hvid fosfor og atomvåben.

Udelukkelse af kontroversielle våben opgøres ifølge antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af våbenet, samt antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder, som leverer komponenter eller services til det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten anses for ikke at være skræddersyede eller ikke at være vigtige for dødelig brug af våbenet.

### Sektorudelukkelse

Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Aktiviteter	Beskrivelse af aktiviteter	Grad af involvering
Håndvåben	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af angrebsvåben.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af håndvåben eller centrale komponenter til angrebsvåben.	5 %

Generelt måles involveringsniveauet som den procentdel af et porteføljeselskabs omsætning, der stammer fra den relevante aktivitet, enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab.

Estimeringen af omsætningen er baseret enten på data leveret af porteføljeselskaberne eller data leveret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis et porteføljeselskab har en majoritetsandel (dvs. 50 % eller mere) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes porteføljeselskabet som involveret i samme kategori af involvering som datterselskabet. I disse tilfælde tilskrives datterselskabets omsætning porteføljeselskabet. I tilfælde af en minoritetsandel (dvs. 0-50 %) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, tilskrives datterselskabets omsætning ikke porteføljeselskabet

## **8. Datakilder og databehandling**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af den globale bæredygtighed-analyseleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse leveret af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics modtages på en måde således, at de kan anvendes uden yderligere behandling med henblik på at fastlægge, hvorvidt en investeringsmodtagende virksomhed er involveret i en aktivitet, som overskrider grænserne for sektorudelukkelse.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics bliver i begrænset omfang skønnet, hvis der ikke er underliggende data tilgængelig fra de investeringsmodtagende virksomheder.

Endvidere opnås Strategiens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores PAI-analyseværktøj anvender data fra eksterne bæredygtighedsdataleverandører, virksomheders rapportering samt intern forskning. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorer hentes via Bloomberg i det omfang, virksomhederne rapporterer og offentliggør oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

## **9. Begrænsninger mht. metoder og data**

Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

For så vidt angår børsintroduktion og andre sjældne tilfælde, hvor den investeringsmodtagende virksomhed ikke dækkes helt eller delvist af analyse fra Morningstar Sustainalytics eller hvor kvaliteten af data leveret af Morningstar Sustainalytics er utilstrækkelig. For disse investeringsmodtagende virksomheder anvendes der intern og/eller ekstern analyse og data.

Kvaliteten af vores metode til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger afhænger af kvalitetsdata fra de investeringsmodtagende virksomheder. For så vidt der ikke er tilgængelige data fra investeringsmodtagende virksomheder, anvender vi data fra tredjepartsleverandører. Disse data er muligvis ikke fuldstændigt præcise.

Begrænsninger mht. metoder og data forventes ikke i væsentlig grad at påvirke opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## 10. Due diligence

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik. Due diligence udføres på grundlag af intern analyse, ekstern analyse samt screenings via Morningstar Sustainalytics.

Endvidere har investeringsforvalteren udviklet sit eget analyseværktøj, som er beregnet til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af alle obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer, som der er valgt at tage hensyn til. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden.

## 11. Politik for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab.

Forvaltningen af den investeringsmodtagende virksomhed opnås direkte ved møder eller i fællesskab med andre investorer. Ved hjælp af denne metode opnås der adgang til højt kvalificerede specialister med dyb viden og netværk, som kan udnyttes til løbende aktivt ejerskab med de investeringsmodtagende virksomheder vedrørende centrale bæredygtighed- og øvrige spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljømæssige forhold.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab med en investeringsmodtagende virksomhed vedrørende et bestemt forhold og metoden for at udøve det aktive ejerskab sker på grundlag af en forholdsmæssig overvejelse af flere forskellige faktorer, herunder størrelsen af ejerandelen i den investeringsmodtagende virksomhed, forholdets væsentlighed, datas pålidelighed, muligheden for at påvirke den investeringsmodtagende virksomheds adfærd og de påkrævede ressourcer til at udøve det aktive ejerskab.

Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

## 12. Ændringshistorik

Ændringshistorikken fremgår af følgende link: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

## BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

C WorldWide Global Equities Ethical (“afdelingen”),  
**Identifikator for juridiske enheder: 549300MO0ZN96EI7SE52**

Disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (“Disclosure-forordningen”).

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale som inkluderes i fondens prospekt.

### 1. Sammenfatning

Afdelingen fremmer **miljømæssige eller sociale karakteristika**, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved:

- At tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer (**de vigtigste negative indvirkninger**).
- At undlade investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (**udelukkelse af kontroversielle våben**).
- At undlade investeringer i virksomheder med en involvering i militærkontrakter, håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi over et vist niveau (**sektorudelukkelse**).

Afdelingens **investeringsstrategi** inkluderer følgende elementer:

- De vigtigste negative indvirkninger,
- Kontroversielle våben,
- Sektorudelukkelse,
- FN Global Compact,
- Aktivt ejerskab og
- Normbaseret screening.

De **bindende elementer i den investeringsstrategi**, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende **bæredygtighedsindikatorer**:

- **De vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer specificeret i investeringsforvalterens PAI-erklæring (PAI-erklæring).
- **Kontroversielle våben:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen:

- Involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af dette våben.
  - Levering af komponenter eller services for det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten ikke er skræddersyet eller ikke er vigtige for dødelig brug af dette våben.
- **Sektorudelukkelse:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Afdelingen planlægger at **allokere mindst 90 % af aktiverne** i afdelingen til investeringer i aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer.

De investeringsmodtagende virksomheder **screenes og overvåges** systematisk inden den første

investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis. Endvidere screenes de investeringsmodtagende virksomheder systematisk for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af **data** leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

Endvidere opnås afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af eget analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den første primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden. Alle PAI-indikatorer leveres af Bloomberg som følge af investeringsmodtagende virksomheders rapportering og oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes der data fra flere dataleverandører.

**Engagement** med ledelsen i et porteføljeselskab sker gennem møder eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at engagere sig i et porteføljeselskab og metoden for engagement træffes ud fra en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i porteføljeselskaber overvåges, og stemmerettigheder udøves.

## 2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de vigtigste negative

indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige forhold såsom drivhusgasemissioner og biodiversitet, sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

#### **Udelukkelse af kontroversielle våben**

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i våben, som er omfattet af internationale konventioner eller normer og som har en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen.

#### **Sektorudelukkelse**

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i følgende sektorer, som vurderes at udgøre væsentlige bæredygtighedsudfordringer: militærkontrakter, håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi.

## **4. Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi inkluderer følgende elementer:

#### **De vigtigste negative indvirkninger**

De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentlighedsperspektiv, som er relevant for afdelingens specifikke investeringsstrategi. Vores eget analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes. Endvidere tager afdelingen hensyn til de vigtigste

negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab. De vigtigste negative indvirkninger vurderes som led i investeringsprocessen og løbende i besiddelsesperioden for en investeringsmodtagende virksomhed.

#### **Kontroversielle våben**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder involveret i kontroversielle våben.

#### **Sektorudelukkelse**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i specifikke aktiviteter. Hvis den investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter overskrider en grad af involvering, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

#### **FN Global Compact**

Før den første investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden, skal det evalueres hvorvidt den investeringsmodtagende virksomhed opfylder de 10 principper ifølge FN Global Compact.

#### **Aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab. Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

#### **Normbaseret screening**



Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighed-spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

#### **De bindende elementer i investeringsstrategien**

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

#### **Politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder**

Screenings udføres før den første investering og løbende i besiddelsesperioden med henblik på at sikre, at de investeringsmodtagende virksomheder, som afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis samt praksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, aktionærrettigheder, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

### **5. Andel af investeringerne**

Afdelingens investeringer består primært af aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer. Afdelingen planlægger at allokere mindst 90 % af aktiverne i afdelingen til investeringer i aktier.

Afdelingens resterende investeringer består af kontanter, som besiddes som accessorisk likviditet.

Alle investeringer i investeringsmodtagende virksomheder udgør direkte eksponering for disse investeringsmodtagende virksomheder. Afdelingen anvender ikke derivater.

### **6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtighedsindikatorer, som anvendes til at opnå hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges løbende.

De investeringsmodtagende virksomheder screenes og overvåges systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

Overvågning af investeringsmodtagende virksomheder kan beskrives todelt:

#### *Første investeringer*

Før den første investering foretages, screenes den investeringsmodtagende virksomhed via Morningstar Sustainalytics og for så vidt angår PAI via et internt analyseværktøj, således at investeringen kun realiseres, hvis screeningen på tilfredsstillende vis bekræfter, at investeringen ikke vil være i strid med investeringsstrategiens bindende elementer og at den investeringsmodtagende virksomhed følger god ledelsespraksis.

#### *Besiddelsesperiode*

I løbet af besiddelsesperioden screenes alle investeringsmodtagende virksomheder via Morningstar Sustainalytics. Hvis screeningen afdækker brud på sektorudelukkelse eller at den investeringsmodtagende virksomhed er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig

tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

For så vidt angår PAI screenes alle investeringsmodtagende virksomheder regelmæssigt (mindst en gang om året) i besiddelsesperioden ved hjælp af et eget analyseværktøj. For så vidt der identificeres væsentlige negative indvirkninger vedrørende en investeringsmodtagende virksomhed, vil disse indvirkninger kunne danne grundlag for aktivt ejerskab i forhold til den investeringsmodtagende virksomhed.

## **7. Metoder**

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende bæredygtighedsindikatorer:

### **De vigtigste negative indvirkninger**

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med sin investeringsbeslutningsproces, som beskrevet i investeringsforvalterens PAI-erklæring. PAI-erklæringen er tilgængelig på <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

De vigtigste negative indvirkninger defineres som de mest væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Der tages hensyn til PAI-indikatorerne for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer gældende for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.

### **Kontroversielle våben**

Kontroversielle våben defineres som våben med en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen, sågar år efter afslutningen på en konflikt. Visse kontroversielle våben er ulovlige, idet produktionen og brugen af dem forbydes af internationale juridiske regler såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben omfatter men begrænses ikke til personelminer, biologiske og kemiske våben, klyngeammunition, forarmet uran, hvid fosfor og atomvåben.

Udelukkelse af kontroversielle våben opgøres ifølge antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af våbenet, samt antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder, som leverer komponenter eller services til det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten anses for ikke at være skræddersyede eller ikke at være vigtige for dødelig brug af våbenet.

### **Sektorudelukkelse**

Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

<b>Aktiviteter</b>	<b>Beskrivelse af aktiviteter</b>	<b>Grad af involvering</b>
<b>Militærkontrakter</b>	Virksomheder, som producerer militære våbensystemer eller integrerede, skræddersyede komponenter til disse våben.	5 %
	Virksomheder, som leverer skræddersyede produkter eller services, som understøtter militærvåben.	5 %
<b>Håndvåben</b>	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af angrebsvåben.	0 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af håndvåben eller centrale komponenter til angrebsvåben.	0 %
<b>Voksenunderholdning</b>	Virksomheder involveret i produktion eller distribution af voksenunderholdning eller som ejer eller driver voksenunderholdningsfirmaer.	5 %
<b>Alkoholiske drikkevarer</b>	Virksomheder involveret i produktion, distribution eller videresalg af alkoholiske drikkevarer eller i levering af alkoholholdige produkter eller services til producenter af alkoholiske drikkevarer.	5 %
<b>Spilvirksomhed</b>	Virksomheder, som ejer eller driver spilfirmaer, som producerer specialudstyr alene beregnet til spil eller som leverer supplerende produkter eller services til spildrift.	5 %
<b>Tobaksprodukter</b>	Virksomheder involveret i produktion, distribution eller videresalg af tobaksprodukter eller i levering af tobaksrelaterede produkter eller services.	5 %
<b>Olie og gas</b>	Virksomheder involveret i olie- og gasefterforskning, produktion, raffinering, transport eller opbevaring.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra olie eller gas.	10 %

<b>Termisk kul</b>	Virksomheder involveret i indvinding af termisk kul.	0 %
	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra termisk kul.	5 %
<b>Olieholdigt sand</b>	Virksomheder involveret i indvinding af olieholdigt sand.	0 %
<b>Skiferenergi</b>	Virksomheder involveret i efterforskning efter eller produktion af skiferenergi.	0 %

Generelt måles involveringsniveauet som den procentdel af et porteføljeselskabs omsætning, der stammer fra den relevante aktivitet, enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab.

Estimeringen af omsætningen er baseret enten på data leveret af porteføljeselskaberne eller data leveret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis et porteføljeselskab har en majoritetsandel (dvs. 50 % eller mere) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes porteføljeselskabet som involveret i samme kategori af involvering som datterselskabet. I disse tilfælde tilskrives datterselskabets omsætning porteføljeselskabet. I tilfælde af en minoritetsandel (dvs. 0-50 %) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, tilskrives datterselskabets omsætning ikke porteføljeselskabet.

## 8. Datakilder og databehandling

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af den globale bæredygtighed-analyseleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse leveret af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics modtages på en måde således, at de kan anvendes uden yderligere behandling med henblik på at fastlægge, hvorvidt en investeringsmodtagende virksomhed er involveret i en aktivitet, som overskrider grænserne for sektorudelukkelse.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics bliver i begrænset omfang skønnet, hvis der ikke er underliggende data tilgængelig fra de investeringsmodtagende virksomheder.

Endvidere opnås Strategiens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores PAI-analyseværktøj anvender data fra eksterne bæredygtighedsdataleverandører, virksomheders rapportering samt intern forskning. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorer hentes via Bloomberg i det omfang, virksomhederne rapporterer og offentliggør oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

## 9. Begrænsninger mht. metoder og data

Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

For så vidt angår børsintroduktion og andre sjældne tilfælde, hvor den investeringsmodtagende virksomhed ikke dækkes helt eller delvist af analyse fra Morningstar Sustainalytics eller hvor kvaliteten af data leveret af Morningstar Sustainalytics er utilstrækkelig. For disse investeringsmodtagende virksomheder anvendes der intern og/eller ekstern analyse og data.

Kvaliteten af vores metode til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger afhænger af kvalitetsdata fra de investeringsmodtagende virksomheder. For så vidt der ikke er tilgængelige data fra investeringsmodtagende virksomheder, anvender vi data fra tredjepartsleverandører. Disse data er

muligvis ikke fuldstændigt præcise.

Begrænsninger mht. metoder og data forventes ikke i væsentlig grad at påvirke opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## 10. Due diligence

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighed-spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik. Due diligence udføres på grundlag af intern analyse, ekstern analyse samt screenings via Morningstar Sustainalytics.

Endvidere har investeringsforvalteren udviklet sit eget analyseværktøj, som er beregnet til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af alle obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer, som der er valgt at tage hensyn til. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden.

## 11. Politik for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljevaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab.

Forvaltningen af den investeringsmodtagende virksomhed opnås direkte ved møder eller i fællesskab med andre investorer. Ved hjælp af denne metode opnås der adgang til højt kvalificerede specialister med dyb viden og netværk, som kan udnyttes til løbende aktivt ejerskab med de investeringsmodtagende virksomheder vedrørende centrale bæredygtighed- og øvrige spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljømæssige forhold.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab med en investeringsmodtagende virksomhed vedrørende et bestemt forhold og metoden for at udøve det aktive ejerskab sker på grundlag af en forholdsmæssig overvejelse af flere forskellige faktorer, herunder størrelsen af ejerandelen i den investeringsmodtagende virksomhed, forholdets væsentlighed, datas pålidelighed, muligheden for at påvirke den investeringsmodtagende virksomheds adfærd og de påkrævede ressourcer til at udøve det aktive ejerskab.

Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

## 12. Ændringshistorik

Ændringshistorikken fremgår af følgende link: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

## BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

C WorldWide Asia (“afdelingen”),

**Identifikator for juridiske enheder: 549300XFAYM69X2X2U22**

Disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (“Disclosure-forordningen”).

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale og som inkluderes i fondens prospekt.

### 1. Sammenfatning

Afdelingen fremmer **miljømæssige eller sociale karakteristika**, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved:

- At tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer (**de vigtigste negative indvirkninger**).
- At undlade investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (**udelukkelse af kontroversielle våben**).
- At undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben over et vist niveau (**sektorudelukkelse**).

Afdelingens **investeringsstrategi** inkluderer følgende elementer:

- De vigtigste negative indvirkninger,
- Kontroversielle våben,
- Sektorudelukkelse,
- FN Global Compact,
- Aktivt ejerskab og
- Normbaseret screening.

De **bindende elementer i den investeringsstrategi**, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende **bæredygtighedsindikatorer**:

- **De vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer specificeret i investeringsforvalterens PAI-erklæring (PAI-erklæring).
- **Kontroversielle våben:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen:
  - Involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af dette våben.

- Levering af komponenter eller services for det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten ikke er skræddersyet eller ikke er vigtige for dødelig brug af dette våben.
- **Sektorudelukkelse:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Afdelingen planlægger at **allokere mindst 90 % af aktiverne** i afdelingen til investeringer i aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer.

De investeringsmodtagende virksomheder **screenes og overvåges** systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis. Endvidere screenes de investeringsmodtagende virksomheder systematisk for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af **data** leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

Endvidere opnås afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af eget analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den første primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden. Alle PAI-indikatorer leveres af Bloomberg som følge af investeringsmodtagende virksomheders rapportering og oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes der data fra flere dataleverandører.

**Engagement** med ledelsen i et porteføljeselskab sker gennem møder eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at engagere sig i et porteføljeselskab og metoden for engagement træffes ud fra en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i porteføljeselskaber overvåges, og stemmerettigheder udøves.

## 2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige forhold såsom drivhusgasemissioner og biodiversitet, sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for

menneskerettigheder og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.

#### **Udelukkelse af kontroversielle våben**

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i våben, som er omfattet af internationale konventioner eller normer og som har en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen.

#### **Sektorudelukkelse**

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben over et vist niveau i følgende sektorer, som vurderes at udgøre væsentlige bæredygtighedsudfordringer: håndvåben.

## **4. Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi inkluderer følgende elementer:

#### **De vigtigste negative indvirkninger**

De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentlighedsperspektiv, som er relevant for afdelingens specifikke investeringsstrategi. Vores eget analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes. Endvidere tager afdelingen hensyn til de vigtigste negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab. De vigtigste negative indvirkninger vurderes som led i investeringsprocessen og løbende i besiddelsesperioden for en investeringsmodtagende virksomhed.

#### **Kontroversielle våben**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder involveret i kontroversielle våben.

#### **Sektorudelukkelse**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i specifikke aktiviteter. Hvis den investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter overskrider en grad af involvering, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

#### **FN Global Compact**

Før den første investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden, skal det evalueres hvorvidt den investeringsmodtagende virksomhed opfylder de 10 principper ifølge FN Global Compact.

#### **Aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab. Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

#### **Normbaseret screening**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.



### **De bindende elementer i investeringsstrategien**

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

### **Politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder**

Screenings udføres før den første investering og løbende i besiddelsesperioden med henblik på at sikre, at de investeringsmodtagende virksomheder, som afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis samt praksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, aktionærrettigheder, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

## **5. Andel af investeringerne**

Afdelingens investeringer består primært af aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer. Afdelingen planlægger at allokere mindst 90 % af aktiverne i afdelingen til investeringer i aktier.

Afdelingens resterende investeringer består af kontanter, som besiddes som accessorisk likviditet.

Alle investeringer i investeringsmodtagende virksomheder udgør direkte eksponering for disse investeringsmodtagende virksomheder. Afdelingen anvender ikke derivater.

## **6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtighedsindikatorer, som anvendes til at opnå hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges løbende.

De investeringsmodtagende virksomheder screenes og overvåges systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

Overvågning af investeringsmodtagende virksomheder kan beskrives todelt:

### *Første investeringer*

Før den første investering foretages, screenes den investeringsmodtagende virksomhed via Morningstar Sustainalytics og for så vidt angår PAI via et internt analyseværktøj, således at investeringen kun realiseres, hvis screeningen på tilfredsstillende vis bekræfter, at investeringen ikke vil være i strid med investeringsstrategiens bindende elementer og at den investeringsmodtagende virksomhed følger god ledelsespraksis.

### *Besiddelsesperiode*

I løbet af besiddelsesperioden screenes alle investeringsmodtagende virksomheder via Morningstar Sustainalytics. Hvis screeningen afdækker brud på sektorudelukkelse eller at den investeringsmodtagende virksomhed er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

For så vidt angår PAI screenes alle investeringsmodtagende virksomheder regelmæssigt (mindst en gang om året) i besiddelsesperioden ved hjælp af et eget analyseværktøj. For så vidt der identificeres

væsentlige negative indvirkninger vedrørende en investeringsmodtagende virksomhed, vil disse indvirkninger kunne danne grundlag for aktivt ejerskab i forhold til den investeringsmodtagende virksomhed.

## 7. Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende bæredygtighedsindikatorer:

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med sin investeringsbeslutningsproces, som beskrevet i investeringsforvalterens PAI-erklæring. PAI-erklæringen er tilgængelig på <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

De vigtigste negative indvirkninger defineres som de mest væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.

Der tages hensyn til PAI-indikatorerne for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer gældende for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.

### Kontroversielle våben

Kontroversielle våben defineres som våben med en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen, sågar år efter afslutningen på en konflikt. Visse kontroversielle våben er ulovlige, idet produktionen og brugen af dem forbydes af internationale juridiske regler såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben omfatter men begrænses ikke til personelminer, biologiske og kemiske våben, klyngeammunition, forarmet uran, hvid fosfor og atomvåben.

Udelukkelse af kontroversielle våben opgøres ifølge antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af våbenet, samt antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder, som leverer komponenter eller services til det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten anses for ikke at være skræddersyede eller ikke at være vigtige for dødelig brug af våbenet.

### Sektorudelukkelse

Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Aktiviteter	Beskrivelse af aktiviteter	Grad af involvering
Håndvåben	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af angrebsvåben.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af håndvåben eller centrale komponenter til angrebsvåben.	5 %

Generelt måles involveringsniveauet som den procentdel af et porteføljeselskabs omsætning, der stammer fra den relevante aktivitet, enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab.

Estimeringen af omsætningen er baseret enten på data leveret af porteføljeselskaberne eller data leveret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis et porteføljeselskab har en majoritetsandel (dvs. 50 % eller mere) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes porteføljeselskabet som involveret i samme kategori af involvering som datterselskabet. I disse tilfælde tilskrives datterselskabets omsætning porteføljeselskabet. I tilfælde af en minoritetsandel (dvs. 0-50 %) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, tilskrives datterselskabets omsætning ikke porteføljeselskabet

## **8. Datakilder og databehandling**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af den globale bæredygtighed-analyseleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse leveret af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics modtages på en måde således, at de kan anvendes uden yderligere behandling med henblik på at fastlægge, hvorvidt en investeringsmodtagende virksomhed er involveret i en aktivitet, som overskrider grænserne for sektorudelukkelse.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics bliver i begrænset omfang skønnet, hvis der ikke er underliggende data tilgængelig fra de investeringsmodtagende virksomheder.

Endvidere opnås Strategiens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores PAI-analyseværktøj anvender data fra eksterne bæredygtighedsdataleverandører, virksomheders rapportering samt intern forskning. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorer hentes via Bloomberg i det omfang, virksomhederne rapporterer og offentliggør oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

## **9. Begrænsninger mht. metoder og data**

Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

For så vidt angår børsintroduktion og andre sjældne tilfælde, hvor den investeringsmodtagende virksomhed ikke dækkes helt eller delvist af analyse fra Morningstar Sustainalytics eller hvor kvaliteten af data leveret af Morningstar Sustainalytics er utilstrækkelig. For disse investeringsmodtagende virksomheder anvendes der intern og/eller ekstern analyse og data.

Kvaliteten af vores metode til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger afhænger af kvalitetsdata fra de investeringsmodtagende virksomheder. For så vidt der ikke er tilgængelige data fra investeringsmodtagende virksomheder, anvender vi data fra tredjepartsleverandører. Disse data er muligvis ikke fuldstændigt præcise.

Begrænsninger mht. metoder og data forventes ikke i væsentlig grad at påvirke opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## 10. Due diligence

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik. Due diligence udføres på grundlag af intern analyse, ekstern analyse samt screenings via Morningstar Sustainalytics.

Endvidere har investeringsforvalteren udviklet sit eget analyseværktøj, som er beregnet til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af alle obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer, som der er valgt at tage hensyn til. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden.

## 11. Politik for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljevaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab.

Forvaltningen af den investeringsmodtagende virksomhed opnås direkte ved møder eller i fællesskab med andre investorer. Ved hjælp af denne metode opnås der adgang til højt kvalificerede specialister med dyb viden og netværk, som kan udnyttes til løbende aktivt ejerskab med de investeringsmodtagende virksomheder vedrørende centrale bæredygtighed- og øvrige spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljømæssige forhold.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab med en investeringsmodtagende virksomhed vedrørende et bestemt forhold og metoden for at udøve det aktive ejerskab sker på grundlag af en forholdsvis overvejelse af flere forskellige faktorer, herunder størrelsen af ejerandelen i den investeringsmodtagende virksomhed, forholdets væsentlighed, datas pålidelighed, muligheden for at påvirke den investeringsmodtagende virksomheds adfærd og de påkrævede ressourcer til at udøve det aktive ejerskab.

Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

## 12. Ændringshistorik

Ændringshistorikken fremgår af følgende link: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

## BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

C WorldWide Sweden Small Cap (“afdelingen”),  
**Identifikator for juridiske enheder: 549300G1P850YAT1OZ08**

Disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (“Disclosure-forordningen”).

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale og som inkluderes i fondens prospekt.

### 1. Sammenfatning

Afdelingen fremmer **miljømæssige eller sociale karakteristika**, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved:

- At tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer (**de vigtigste negative indvirkninger**).
- At undlade investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (**udelukkelse af kontroversielle våben**).
- At undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi over et vist niveau (**sektorudelukkelse**).

Afdelingens **investeringsstrategi** inkluderer følgende elementer:

- De vigtigste negative indvirkninger,
- Kontroversielle våben,
- Sektorudelukkelse,
- FN Global Compact,
- Aktivt ejerskab og
- Normbaseret screening.

De **bindende elementer i den investeringsstrategi**, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende **bæredygtighedsindikatorer**:

- **De vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer specificeret i investeringsforvalterens PAI-erklæring (PAI-erklæring).
- **Kontroversielle våben:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen:

- Involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af dette våben.
  - Levering af komponenter eller services for det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten ikke er skræddersyet eller ikke er vigtige for dødelig brug af dette våben.
- **Sektorudelukkelse:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Afdelingen planlægger at **allokere mindst 90 % af aktiverne** i afdelingen til investeringer i aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer.

De investeringsmodtagende virksomheder **screenes og overvåges** systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis. Endvidere screenes de investeringsmodtagende virksomheder systematisk for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af **data** leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

Endvidere opnås afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af eget analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den første primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden. Alle PAI-indikatorer leveres af Bloomberg som følge af investeringsmodtagende virksomheders rapportering og oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes der data fra flere dataleverandører.

**Engagement** med ledelsen i et porteføljeselskab sker gennem møder eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at engagere sig i et porteføljeselskab og metoden for engagement træffes ud fra en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i porteføljeselskaber overvåges, og stemmerettigheder udøves.

## 2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige forhold såsom drivhusgasemissioner og biodiversitet, sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

### Udelukkelse af kontroversielle våben

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i våben, som er omfattet af internationale konventioner eller normer og som har en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen.

#### **Sektorudelukkelse**

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i følgende sektorer, som vurderes at udgøre væsentlige bæredygtighedsudfordringer: håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi.

## **4. Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi inkluderer følgende elementer:

#### **De vigtigste negative indvirkninger**

De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentlighedsperspektiv, som er relevant for afdelingens specifikke investeringsstrategi. Vores eget analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes. Endvidere tager afdelingen hensyn til de vigtigste negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab. De vigtigste negative indvirkninger vurderes som led i investeringsprocessen og løbende i besiddelsesperioden for en investeringsmodtagende virksomhed.

#### **Kontroversielle våben**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder involveret i kontroversielle våben.

#### **Sektorudelukkelse**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i specifikke aktiviteter. Hvis den investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter overskrider en grad af involvering, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

#### **FN Global Compact**

Før den første investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden, skal det evalueres hvorvidt den investeringsmodtagende virksomhed opfylder de 10 principper ifølge FN Global Compact.

#### **Aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab. Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

#### **Normbaseret screening**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

#### **De bindende elementer i investeringsstrategien**

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de

vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

### **Politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder**

Screenings udføres før den første investering og løbende i besiddelsesperioden med henblik på at sikre, at de investeringsmodtagende virksomheder, som afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis samt praksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, aktionærrettigheder, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

## **5. Andel af investeringerne**

Afdelingens investeringer består primært af aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer. Afdelingen planlægger at allokere mindst 90 % af aktiverne i afdelingen til investeringer i aktier.

Afdelingens resterende investeringer består af kontanter, som besiddes som accessorisk likviditet.

Alle investeringer i investeringsmodtagende virksomheder udgør direkte eksponering for disse investeringsmodtagende virksomheder. Afdelingen anvender ikke derivater.

## **6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtighedsindikatorer, som anvendes til at opnå hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt,

overvåges løbende.

De investeringsmodtagende virksomheder screenes og overvåges systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

Overvågning af investeringsmodtagende virksomheder kan beskrives todelt:

### *Første investeringer*

Før den første investering foretages, screenes den investeringsmodtagende virksomhed via Morningstar Sustainalytics og for så vidt angår PAI via et internt analyseværktøj, således at investeringen kun realiseres, hvis screeningen på tilfredsstillende vis bekræfter, at investeringen ikke vil være i strid med investeringsstrategiens bindende elementer og at den investeringsmodtagende virksomhed følger god ledelsespraksis.

### *Besiddelsesperiode*

I løbet af besiddelsesperioden screenes alle investeringsmodtagende virksomheder via Morningstar Sustainalytics. Hvis screeningen afdækker brud på sektorudelukkelse eller at den investeringsmodtagende virksomhed er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

For så vidt angår PAI screenes alle investeringsmodtagende virksomheder regelmæssigt (mindst en gang om året) i besiddelsesperioden ved hjælp af et eget analyseværktøj. For så vidt der identificeres væsentlige negative indvirkninger vedrørende en investeringsmodtagende virksomhed, vil disse indvirkninger kunne danne grundlag for aktivt ejerskab i forhold til den investeringsmodtagende virksomhed.



## 7. Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende bæredygtighedsindikatorer:

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med sin investeringsbeslutningsproces, som beskrevet i investeringsforvalterens PAI-erklæring. PAI-erklæringen er tilgængelig på <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

De vigtigste negative indvirkninger defineres som de mest væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.

Der tages hensyn til PAI-indikatorerne for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer gældende for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.

### Kontroversielle våben

Kontroversielle våben defineres som våben med en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen, sågar år efter afslutningen på en konflikt. Visse kontroversielle våben er ulovlige, idet produktionen og brugen af dem forbydes af internationale juridiske regler såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben omfatter men begrænses ikke til personelminer, biologiske og kemiske våben, klyngeammunition, forarmet uran, hvid fosfor og atomvåben.

Udelukkelse af kontroversielle våben opgøres ifølge antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af våbenet, samt antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder, som leverer komponenter eller services til det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten anses for ikke at være skræddersyede eller ikke at være vigtige for dødelig brug af våbenet.

### Sektorudelukkelse

Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Aktiviteter	Beskrivelse af aktiviteter	Grad af involvering
Håndvåben	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af angrebsvåben.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af håndvåben eller centrale komponenter til angrebsvåben.	5 %
Voksenunderholdning	Virksomheder involveret i produktion eller distribution af voksenunderholdning eller som ejer eller driver voksenunderholdningsfirmaer.	5 %
Alkoholiske drikkevarer	Virksomheder involveret i produktion, distribution eller videresalg af alkoholiske drikkevarer eller i levering af alkoholholdige produkter eller services til producenter af alkoholiske drikkevarer.	5 %

<b>Spilvirksomhed</b>	Virksomheder, som ejer eller driver spilfirmaer, som producerer specialudstyr alene beregnet til spil eller som leverer supplerende produkter eller services til spildrift.	5 %
<b>Tobaksprodukter</b>	Virksomheder involveret i produktion, distribution eller videresalg af tobaksprodukter eller i levering af tobaksrelaterede produkter eller services.	5 %
<b>Olie og gas</b>	Virksomheder involveret i olie- og gasefterforskning, produktion, raffinering, transport eller opbevaring.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra olie eller gas.	25 %
<b>Termisk kul</b>	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra termisk kul.	5 %
	Virksomheder involveret i indvinding af termisk kul.	5 %
<b>Olieholdigt sand</b>	Virksomheder involveret i indvinding af olieholdigt sand.	
<b>Skiferenergi</b>	Virksomheder involveret i efterforskning efter eller produktion af skiferenergi.	5 %

Sektoreksklusioner for termisk kuludvinding og oliesandsudvinding, hver for sig eller i kombination, må ikke overstige et samlet involveringsniveau på 5 procent.

Generelt måles involveringsgraden som den procentdel af en porteføljevirkomheds omsætning, der stammer fra den relevante aktivitet, enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab. Estimeringen af omsætningen er baseret enten på data leveret af porteføljevirkomhederne eller data leveret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis en porteføljevirkomhed har en majoritetsandel (dvs. 50 % eller mere) i en anden virksomhed, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes porteføljevirkomheden som involveret i samme kategori af involvering som datterselskabet. I disse tilfælde tilskrives datterselskabets omsætning porteføljevirkomheden. I tilfælde af en minoritetsandel (dvs. 0-50 %) i en anden virksomhed, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, tilskrives datterselskabets omsætning ikke porteføljevirkomheden.

## 8. Datakilder og databehandling

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af den globale bæredygtighed-analyseleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse leveret af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics modtages på en måde således, at de kan anvendes uden yderligere behandling med henblik på at fastlægge, hvorvidt en investeringsmodtagende virksomhed er involveret i en aktivitet, som overskrider grænserne for sektorudelukkelse.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics bliver i begrænset omfang skønnet, hvis der ikke er underliggende data tilgængelig fra de investeringsmodtagende virksomheder.

Endvidere opnås Strategiens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores PAI-analyseværktøj anvender data fra eksterne bæredygtighedsdataleverandører, virksomheders rapportering samt intern forskning. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorer hentes via Bloomberg i det omfang, virksomhederne rapporterer og offentliggør oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

## 9. Begrænsninger mht. metoder og data

Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

For så vidt angår børsintroduktion og andre sjældne tilfælde, hvor den investeringsmodtagende virksomhed ikke dækkes helt eller delvist af analyse fra Morningstar Sustainalytics eller hvor kvaliteten af data leveret af Morningstar Sustainalytics er utilstrækkelig. For disse investeringsmodtagende virksomheder anvendes der intern og/eller ekstern analyse og data.

Kvaliteten af vores metode til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger afhænger af kvalitetsdata fra de investeringsmodtagende virksomheder. For så vidt der ikke er tilgængelige data fra investeringsmodtagende virksomheder, anvender vi data fra tredjepartsleverandører. Disse data er muligvis ikke fuldstændigt præcise.

Begrænsninger mht. metoder og data forventes ikke i væsentlig grad at påvirke opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## 10. Due diligence

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik. Due diligence udføres på grundlag af intern analyse, ekstern analyse samt screenings via Morningstar Sustainalytics.

Endvidere har investeringsforvalteren udviklet sit eget analyseværktøj, som er beregnet til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af alle obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer, som der er valgt at tage hensyn til. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden.

## 11. Politik for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljevaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab.

Forvaltningen af den investeringsmodtagende virksomhed opnås direkte ved møder eller i fællesskab med andre investorer. Ved hjælp af denne metode opnås der adgang til højt kvalificerede specialister med dyb viden og netværk, som kan udnyttes til løbende aktivt ejerskab med de investeringsmodtagende virksomheder vedrørende centrale bæredygtighed- og øvrige spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljømæssige forhold.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab med en investeringsmodtagende virksomhed vedrørende et bestemt forhold og metoden for at udøve det aktive ejerskab sker på grundlag af en forholdsvis overvejelse af flere forskellige faktorer, herunder størrelsen af ejerandelen i den investeringsmodtagende virksomhed, forholdets væsentlighed, datas pålidelighed, muligheden for at påvirke den investeringsmodtagende virksomheds adfærd og de påkrævede ressourcer til at udøve det aktive ejerskab.

Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

## 12. Ændringshistorik

Ændringshistorikken fremgår af følgende link: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

## BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

C WorldWide Sweden (“afdelingen”),

**Identifikator for juridiske enheder: 549300660AULYSU79L71**

Disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (“Disclosure-forordningen”).

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale og som inkluderes i fondens prospekt.

### 1. Sammenfatning

Afdelingen fremmer **miljømæssige eller sociale karakteristika**, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved:

- At tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer (**de vigtigste negative indvirkninger**).
- At undlade investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (**udelukkelse af kontroversielle våben**).
- At undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi over et vist niveau (**sektorudelukkelse**).

Afdelingens **investeringsstrategi** inkluderer følgende elementer:

- De vigtigste negative indvirkninger,
- Kontroversielle våben,
- Sektorudelukkelse,
- FN Global Compact,
- Aktivt ejerskab og
- Normbaseret screening.

De **bindende elementer i den investeringsstrategi**, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende **bæredygtighedsindikatorer**:

- **De vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer specificeret i investeringsforvalterens PAI-erklæring (PAI-erklæring).
- **Kontroversielle våben:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen:

- Involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af dette våben.
  - Levering af komponenter eller services for det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten ikke er skræddersyet eller ikke er vigtige for dødelig brug af dette våben.
- **Sektorudelukkelse:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Afdelingen planlægger at **allokere mindst 90 % af aktiverne** i afdelingen til investeringer i aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer.

De investeringsmodtagende virksomheder **screenes og overvåges** systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis. Endvidere screenes de investeringsmodtagende virksomheder systematisk for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af **data** leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

Endvidere opnås afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af eget analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den første primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden. Alle PAI-indikatorer leveres af Bloomberg som følge af investeringsmodtagende virksomheders rapportering og oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes der data fra flere dataleverandører.

**Engagement** med ledelsen i et porteføljeselskab sker gennem møder eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at engagere sig i et porteføljeselskab og metoden for engagement træffes ud fra en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i porteføljeselskaber overvåges, og stemmerettigheder udøves.

## 2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige forhold såsom drivhusgasemissioner og biodiversitet, sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

### Udelukkelse af kontroversielle våben

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i våben, som er omfattet af internationale konventioner eller normer og som har en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen.

#### **Sektorudelukkelse**

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i følgende sektorer, som vurderes at udgøre væsentlige bæredygtighedsudfordringer: håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi.

## **4. Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi inkluderer følgende elementer:

#### **De vigtigste negative indvirkninger**

De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentlighedsperspektiv, som er relevant for afdelingens specifikke investeringsstrategi. Vores eget analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes. Endvidere tager afdelingen hensyn til de vigtigste negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab. De vigtigste negative indvirkninger vurderes som led i investeringsprocessen og løbende i besiddelsesperioden for en investeringsmodtagende virksomhed.

#### **Kontroversielle våben**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder involveret i kontroversielle våben.

#### **Sektorudelukkelse**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i specifikke aktiviteter. Hvis den investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter overskrider en grad af involvering, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

#### **FN Global Compact**

Før den første investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden, skal det evalueres hvorvidt den investeringsmodtagende virksomhed opfylder de 10 principper ifølge FN Global Compact.

#### **Aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab. Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

#### **Normbaseret screening**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

#### **De bindende elementer i investeringsstrategien**

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de

vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

### **Politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder**

Screenings udføres før den første investering og løbende i besiddelsesperioden med henblik på at sikre, at de investeringsmodtagende virksomheder, som afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis samt praksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, aktionærrettigheder, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

## **5. Andel af investeringerne**

Afdelingens investeringer består primært af aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer. Afdelingen planlægger at allokere mindst 90 % af aktiverne i afdelingen til investeringer i aktier.

Afdelingens resterende investeringer består af kontanter, som besiddes som accessorisk likviditet.

Alle investeringer i investeringsmodtagende virksomheder udgør direkte eksponering for disse investeringsmodtagende virksomheder. Afdelingen anvender ikke derivater.

## **6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtighedsindikatorer, som anvendes til at opnå hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges løbende.

De investeringsmodtagende virksomheder screenes og overvåges systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

Overvågning af investeringsmodtagende virksomheder kan beskrives todelt:

### *Første investeringer*

Før den første investering foretages, screenes den investeringsmodtagende virksomhed via Morningstar Sustainalytics og for så vidt angår PAI via et internt analyseværktøj, således at investeringen kun realiseres, hvis screeningen på tilfredsstillende vis bekræfter, at investeringen ikke vil være i strid med investeringsstrategiens bindende elementer og at den investeringsmodtagende virksomhed følger god ledelsespraksis.

### *Besiddelsesperiode*

I løbet af besiddelsesperioden screenes alle investeringsmodtagende virksomheder via Morningstar Sustainalytics. Hvis screeningen afdækker brud på sektorudelukkelse eller at den investeringsmodtagende virksomhed er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

For så vidt angår PAI screenes alle investeringsmodtagende virksomheder regelmæssigt (mindst en gang om året) i besiddelsesperioden ved hjælp af et eget analyseværktøj. For så vidt der identificeres væsentlige negative indvirkninger vedrørende en investeringsmodtagende virksomhed, vil disse indvirkninger kunne danne grundlag for aktivt ejerskab i forhold til den investeringsmodtagende virksomhed.

## 7. Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende bæredygtighedsindikatorer:

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med sin investeringsbeslutningsproces, som beskrevet i investeringsforvalterens PAI-erklæring. PAI-erklæringen er tilgængelig på <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

De vigtigste negative indvirkninger defineres som de mest væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.

Der tages hensyn til PAI-indikatorerne for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer gældende for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.

### Kontroversielle våben

Kontroversielle våben defineres som våben med en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen, sågar år efter afslutningen på en konflikt. Visse kontroversielle våben er ulovlige, idet produktionen og brugen af dem forbydes af internationale juridiske regler såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben omfatter men begrænses ikke til personelminer, biologiske og kemiske våben, klyngeammunition, forarmet uran, hvid fosfor og atomvåben.

Udelukkelse af kontroversielle våben opgøres ifølge antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af våbenet, samt antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder, som leverer komponenter eller services til det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten anses for ikke at være skræddersyede eller ikke at være vigtige for dødelig brug af våbenet.

### Sektorudelukkelse

Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Aktiviteter	Beskrivelse af aktiviteter	Grad af involvering
Håndvåben	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af angrebsvåben.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af håndvåben eller centrale komponenter til angrebsvåben.	5 %
Voksenunderholdning	Virksomheder involveret i produktion eller distribution af voksenunderholdning eller som ejer eller driver voksenunderholdningsfirmaer.	5 %
Alkoholiske drikkevarer	Virksomheder involveret i produktion, distribution eller videresalg af alkoholiske drikkevarer eller i levering af alkoholholdige produkter eller services til producenter af alkoholiske drikkevarer.	5 %



<b>Spilvirksomhed</b>	Virksomheder, som ejer eller driver spilfirmaer, som producerer specialudstyr alene beregnet til spil eller som leverer supplerende produkter eller services til spildrift.	5 %
<b>Tobaksprodukter</b>	Virksomheder involveret i produktion, distribution eller videresalg af tobaksprodukter eller i levering af tobaksrelaterede produkter eller services.	5 %
<b>Olie og gas</b>	Virksomheder involveret i olie- og gasefterforskning, produktion, raffinering, transport eller opbevaring.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra olie eller gas.	25 %
<b>Termisk kul</b>	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra termisk kul.	5 %
	Virksomheder involveret i indvinding af termisk kul.	5 %
<b>Olieholdigt sand</b>	Virksomheder involveret i indvinding af olieholdigt sand.	
<b>Skiferenergi</b>	Virksomheder involveret i efterforskning efter eller produktion af skiferenergi.	5 %

Sektoreksklusioner for termisk kuludvinding og oliesandsudvinding, hver for sig eller i kombination, må ikke overstige et samlet involveringsniveau på 5 procent.

Generelt måles involveringsgraden som den procentdel af en porteføljevirksohmheds omsætning, der stammer fra den relevante aktivitet, enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab. Estimeringen af omsætningen er baseret enten på data leveret af porteføljevirksohmhederne eller data leveret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis en porteføljevirksohmhed har en majoritetsandel (dvs. 50 % eller mere) i en anden virksomhed, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes porteføljevirksohmheden som involveret i samme kategori af involvering som datterselskabet. I disse tilfælde tilskrives datterselskabets omsætning porteføljevirksohmheden. I tilfælde af en minoritetsandel (dvs. 0-50 %) i en anden virksomhed, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, tilskrives datterselskabets omsætning ikke porteføljevirksohmheden.

## 8. Datakilder og databehandling

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af den globale bæredygtighed-analyseleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse leveret af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics modtages på en måde således, at de kan anvendes uden yderligere behandling med henblik på at fastlægge, hvorvidt en investeringsmodtagende virksomhed er involveret i en aktivitet, som overskrider grænserne for sektorudelukkelse.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics bliver i begrænset omfang skønnet, hvis der ikke er underliggende data tilgængelig fra de investeringsmodtagende virksomheder.

Endvidere opnås Strategiens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores PAI-analyseværktøj anvender data fra eksterne bæredygtighedsdataleverandører, virksomheders rapportering samt intern forskning. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorer hentes via Bloomberg i det omfang, virksomhederne rapporterer og offentliggør oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

## 9. Begrænsninger mht. metoder og data

Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

For så vidt angår børsintroduktion og andre sjældne tilfælde, hvor den investeringsmodtagende virksomhed ikke dækkes helt eller delvist af analyse fra Morningstar Sustainalytics eller hvor kvaliteten af data leveret af Morningstar Sustainalytics er utilstrækkelig. For disse investeringsmodtagende virksomheder anvendes der intern og/eller ekstern analyse og data.

Kvaliteten af vores metode til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger afhænger af kvalitetsdata fra de investeringsmodtagende virksomheder. For så vidt der ikke er tilgængelige data fra investeringsmodtagende virksomheder, anvender vi data fra tredjepartsleverandører. Disse data er muligvis ikke fuldstændigt præcise.

Begrænsninger mht. metoder og data forventes ikke i væsentlig grad at påvirke opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## **10. Due diligence**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighed-spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik. Due diligence udføres på grundlag af intern analyse, ekstern analyse samt screenings via Morningstar Sustainalytics.

Endvidere har investeringsforvalteren udviklet sit eget analyseværktøj, som er beregnet til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af alle obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer, som der er valgt at tage hensyn til. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden.

## **11. Politik for aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab.

Forvaltningen af den investeringsmodtagende virksomhed opnås direkte ved møder eller i fællesskab med andre investorer. Ved hjælp af denne metode opnås der adgang til højt kvalificerede specialister med dyb viden og netværk, som kan udnyttes til løbende aktivt ejerskab med de investeringsmodtagende virksomheder vedrørende centrale bæredygtighed- og øvrige spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljømæssige forhold.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab med en investeringsmodtagende virksomhed vedrørende et bestemt forhold og metoden for at udøve det aktive ejerskab sker på grundlag af en forholdsmæssig overvejelse af flere forskellige faktorer, herunder størrelsen af ejerandelen i den investeringsmodtagende virksomhed, forholdets væsentlighed, datas pålidelighed, muligheden for at påvirke den investeringsmodtagende virksomheds adfærd og de påkrævede ressourcer til at udøve det aktive ejerskab.

Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

## **12. Ændringshistorik**

Ændringshistorikken fremgår af følgende link: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

## BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

C WorldWide India (“afdelingen”),

**Identifikator for juridiske enheder: 5493000M8QEYBQDR5T18**

Disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (“Disclosure-forordningen”).

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale og som inkluderes i fondens prospekt.

### 1. Sammenfatning

Afdelingen fremmer **miljømæssige eller sociale karakteristika**, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved:

- At tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer (**de vigtigste negative indvirkninger**).
- At undlade investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (**udelukkelse af kontroversielle våben**).
- At undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben over et vist niveau (**sektorudelukkelse**).

Afdelingens **investeringsstrategi** inkluderer følgende elementer:

- De vigtigste negative indvirkninger,
- Kontroversielle våben,
- Sektorudelukkelse,
- FN Global Compact,
- Aktivt ejerskab og
- Normbaseret screening.

De **bindende elementer i den investeringsstrategi**, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende **bæredygtighedsindikatorer**:

- **De vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer specificeret i investeringsforvalterens PAI-erklæring (PAI-erklæring).
- **Kontroversielle våben:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen:
  - o Involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af dette våben.

- Levering af komponenter eller services for det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten ikke er skræddersyet eller ikke er vigtige for dødelig brug af dette våben.
- **Sektorudelukkelse:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Afdelingen planlægger at **allokere mindst 90 % af aktiverne** i afdelingen til investeringer i aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer.

De investeringsmodtagende virksomheder **screenes og overvåges** systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis. Endvidere screenes de investeringsmodtagende virksomheder systematisk for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af **data** leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

Endvidere opnås afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af eget analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den første primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden. Alle PAI-indikatorer leveres af Bloomberg som følge af investeringsmodtagende virksomheders rapportering og oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes der data fra flere dataleverandører.

**Engagement** med ledelsen i et porteføljeselskab sker gennem møder eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at engagere sig i et porteføljeselskab og metoden for engagement træffes ud fra en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i porteføljeselskaber overvåges, og stemmerettigheder udøves.

## 2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige forhold såsom drivhusgasemissioner og biodiversitet, sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.

### **Udelukkelse af kontroversielle våben**

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i våben, som er omfattet af internationale konventioner eller normer og som har en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen.

### **Sektorudelukkelse**

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i håndvåben over et vist niveau i følgende sektorer, som vurderes at udgøre væsentlige bæredygtighedsudfordringer: håndvåben.

## **4. Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi inkluderer følgende elementer:

### **De vigtigste negative indvirkninger**

De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentlighedsperspektiv, som er relevant for afdelingens specifikke investeringsstrategi. Vores eget analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes. Endvidere tager afdelingen hensyn til de vigtigste negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab. De vigtigste negative indvirkninger vurderes som led i investeringsprocessen og løbende i besiddelsesperioden for en investeringsmodtagende virksomhed.

### **Kontroversielle våben**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder involveret i kontroversielle våben.

### **Sektorudelukkelse**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i specifikke aktiviteter. Hvis den investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter overskrider en grad af involvering, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

### **FN Global Compact**

Før den første investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden, skal det evalueres hvorvidt den investeringsmodtagende virksomhed opfylder de 10 principper ifølge FN Global Compact.

### **Aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab. Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

### **Normbaseret screening**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

### **De bindende elementer i investeringsstrategien**

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

#### **Politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder**

Screenings udføres før den første investering og løbende i besiddelsesperioden med henblik på at sikre, at de investeringsmodtagende virksomheder, som afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis samt praksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, aktionærrettigheder, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

### **5. Andel af investeringerne**

Afdelingens investeringer består primært af aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer. Afdelingen planlægger at allokere mindst 90 % af aktiverne i afdelingen til investeringer i aktier.

Afdelingens resterende investeringer består af kontanter, som besiddes som accessorisk likviditet.

Alle investeringer i investeringsmodtagende virksomheder udgør direkte eksponering for disse investeringsmodtagende virksomheder. Afdelingen anvender ikke derivater.

### **6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtighedsindikatorer, som anvendes til at opnå hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges løbende.

De investeringsmodtagende virksomheder screenes og overvåges systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

Overvågning af investeringsmodtagende virksomheder kan beskrives todelt:

#### *Første investeringer*

Før den første investering foretages, screenes den investeringsmodtagende virksomhed via Morningstar Sustainalytics og for så vidt angår PAI via et internt analyseværktøj, således at investeringen kun realiseres, hvis screeningen på tilfredsstillende vis bekræfter, at investeringen ikke vil være i strid med investeringsstrategiens bindende elementer og at den investeringsmodtagende virksomhed følger god ledelsespraksis.

#### *Besiddelsesperiode*

I løbet af besiddelsesperioden screenes alle investeringsmodtagende virksomheder via Morningstar Sustainalytics. Hvis screeningen afdækker brud på sektorudelukkelse eller at den investeringsmodtagende virksomhed er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

For så vidt angår PAI screenes alle investeringsmodtagende virksomheder regelmæssigt (mindst en gang om året) i besiddelsesperioden ved hjælp af et eget analyseværktøj. For så vidt der identificeres væsentlige negative indvirkninger vedrørende en investeringsmodtagende virksomhed, vil disse

indvirkninger kunne danne grundlag for aktivt ejerskab i forhold til den investeringsmodtagende virksomhed.

## 7. Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende bæredygtighedsindikatorer:

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med sin investeringsbeslutningsproces, som beskrevet i investeringsforvalterens PAI-erklæring. PAI-erklæringen er tilgængelig på <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

De vigtigste negative indvirkninger defineres som de mest væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

Der tages hensyn til PAI-indikatorerne for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer gældende for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.

### Kontroversielle våben

Kontroversielle våben defineres som våben med en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen, sågar år efter afslutningen på en konflikt. Visse kontroversielle våben er ulovlige, idet produktionen og brugen af dem forbydes af internationale juridiske regler såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben omfatter men begrænses ikke til personelminer, biologiske og kemiske våben, klyngeammunition, forarmet uran, hvid fosfor og atomvåben.

Udelukkelse af kontroversielle våben opgøres ifølge antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af våbenet, samt antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder, som leverer komponenter eller services til det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten anses for ikke at være skræddersyede eller ikke at være vigtige for dødelig brug af våbenet.

### Sektorudelukkelse

Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Aktiviteter	Beskrivelse af aktiviteter	Grad af involvering
Håndvåben	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af angrebsvåben.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af håndvåben eller centrale komponenter til angrebsvåben.	5 %

Generelt måles involveringsniveauet som den procentdel af et porteføljeselskabs omsætning, der stammer fra den relevante aktivitet, enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab.

Estimeringen af omsætningen er baseret enten på data leveret af porteføljeselskaberne eller data leveret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis et porteføljeselskab har en majoritetsandel (dvs. 50 % eller mere) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes porteføljeselskabet som involveret i samme kategori af involvering som datterselskabet. I disse tilfælde tilskrives datterselskabets omsætning porteføljeselskabet. I tilfælde af en minoritetsandel (dvs. 0-50 %) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, tilskrives datterselskabets omsætning ikke porteføljeselskabet

## **8. Datakilder og databehandling**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af den globale bæredygtighed-analyseleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse leveret af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics modtages på en måde således, at de kan anvendes uden yderligere behandling med henblik på at fastlægge, hvorvidt en investeringsmodtagende virksomhed er involveret i en aktivitet, som overskrider grænserne for sektorudelukkelse.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics bliver i begrænset omfang skønnet, hvis der ikke er underliggende data tilgængelig fra de investeringsmodtagende virksomheder.

Endvidere opnås Strategiens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores PAI-analyseværktøj anvender data fra eksterne bæredygtighedsdataleverandører, virksomheders rapportering samt intern forskning. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorer hentes via Bloomberg i det omfang, virksomhederne rapporterer og offentliggør oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

## **9. Begrænsninger mht. metoder og data**

Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

For så vidt angår børsintroduktion og andre sjældne tilfælde, hvor den investeringsmodtagende virksomhed ikke dækkes helt eller delvist af analyse fra Morningstar Sustainalytics eller hvor kvaliteten af data leveret af Morningstar Sustainalytics er utilstrækkelig. For disse investeringsmodtagende virksomheder anvendes der intern og/eller ekstern analyse og data.

Kvaliteten af vores metode til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger afhænger af kvalitetsdata fra de investeringsmodtagende virksomheder. For så vidt der ikke er tilgængelige data fra investeringsmodtagende virksomheder, anvender vi data fra tredjepartsleverandører. Disse data er muligvis ikke fuldstændigt præcise.

Begrænsninger mht. metoder og data forventes ikke i væsentlig grad at påvirke opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.



## 10. Due diligence

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik. Due diligence udføres på grundlag af intern analyse, ekstern analyse samt screenings via Morningstar Sustainalytics.

Endvidere har investeringsforvalteren udviklet sit eget analyseværktøj, som er beregnet til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af alle obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer, som der er valgt at tage hensyn til. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden.

## 11. Politik for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljevaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab.

Forvaltningen af den investeringsmodtagende virksomhed opnås direkte ved møder eller i fællesskab med andre investorer. Ved hjælp af denne metode opnås der adgang til højt kvalificerede specialister med dyb viden og netværk, som kan udnyttes til løbende aktivt ejerskab med de investeringsmodtagende virksomheder vedrørende centrale bæredygtighed- og øvrige spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljømæssige forhold.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab med en investeringsmodtagende virksomhed vedrørende et bestemt forhold og metoden for at udøve det aktive ejerskab sker på grundlag af en forholdsmeæssig overvejelse af flere forskellige faktorer, herunder størrelsen af ejerandelen i den investeringsmodtagende virksomhed, forholdets væsentlighed, datas pålidelighed, muligheden for at påvirke den investeringsmodtagende virksomheds adfærd og de påkrævede ressourcer til at udøve det aktive ejerskab.

Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

## 12. Ændringshistorik

Ændringshistorikken fremgår af følgende link: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

## BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

C WorldWide Centuria Global Equities (“afdelingen”),  
**Identifikator for juridiske enheder: 549300Z2JV5OS16IOP69**

Disse bæredygtighedsrelaterede oplysninger er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets Forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i sektoren for finansielle tjenesteydelser (“Disclosure-forordningen”).

De bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der gives forud for indgåelse af en aftale som inkluderes i fondens prospekt.

### 1. Sammenfatning

Afdelingen fremmer **miljømæssige eller sociale karakteristika**, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved:

- At tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger (PAI) på bæredygtighedsfaktorer (**de vigtigste negative indvirkninger**).
- At undlade investeringer i investeringsmodtagende virksomheder, der er involveret i kontroversielle våben (**udelukkelse af kontroversielle våben**).
- At undlade investeringer i virksomheder med en involvering i håndvåben, voksenunderholdning, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi over et vist niveau (**sektorudelukkelse**).

Afdelingens **investeringsstrategi** inkluderer følgende elementer:

- De vigtigste negative indvirkninger,
- Kontroversielle våben,
- Sektorudelukkelse,
- FN Global Compact,
- Aktivt ejerskab og
- Normbaseret screening.

De **bindende elementer i den investeringsstrategi**, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende **bæredygtighedsindikatorer**:

- **De vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer specificeret i investeringsforvalterens PAI-erklæring (PAI-erklæring).
- **Kontroversielle våben:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen:

- Involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af dette våben.
  - Levering af komponenter eller services for det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten ikke er skræddersyet eller ikke er vigtige for dødelig brug af dette våben.
- **Sektorudelukkelse:** Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Afdelingen planlægger at **allokere mindst 90 % af aktiverne** i afdelingen til investeringer i aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer.

De investeringsmodtagende virksomheder **screenes og overvåges** systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis. Endvidere screenes de investeringsmodtagende virksomheder systematisk for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af **data** leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

Endvidere opnås afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af eget analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den første primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden. Alle PAI-indikatorer leveres af Bloomberg som følge af investeringsmodtagende virksomheders rapportering og oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes der data fra flere dataleverandører.

**Engagement** med ledelsen i et porteføljeselskab sker gennem møder eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at engagere sig i et porteføljeselskab og metoden for engagement træffes ud fra en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i porteføljeselskaber overvåges, og stemmerettigheder udøves.

## 2. Intet bæredygtigt investeringsmål

Det finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men den har ikke bæredygtig investering som sit mål.

## 3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at tage hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige forhold såsom drivhusgasemissioner og biodiversitet, sociale og personalemæssige spørgsmål samt respekt for menneskerettigheder og bekæmpelse af korruption og bestikkelse.

### Udelukkelse af kontroversielle våben

Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i investeringsmodtagende virksomheder involveret i våben, som er omfattet af internationale konventioner eller normer og som har en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen.

#### **Sektorudelukkelse**

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at undlade investeringer i virksomheder med en grad af involvering i følgende sektorer, som vurderes at udgøre væsentlige bæredygtighedsudfordringer: håndvåben, voksenunderholdning, spil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, olieholdigt sand og skiferenergi.

## **4. Investeringsstrategi**

Afdelingens investeringsstrategi inkluderer følgende elementer:

#### **De vigtigste negative indvirkninger**

De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentlighedsperspektiv, som er relevant for afdelingens specifikke investeringsstrategi. Vores eget analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes. Endvidere tager afdelingen hensyn til de vigtigste negative indvirkninger gennem aktivt ejerskab. De vigtigste negative indvirkninger vurderes som led i investeringsprocessen og løbende i besiddelsesperioden for en investeringsmodtagende virksomhed.

#### **Kontroversielle våben**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder involveret i kontroversielle våben.

#### **Sektorudelukkelse**

Før en investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og regelmæssigt i løbet af besiddelsesperioden, foretager afdelingen screening af hver investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter med henblik på at udelukke investeringer i virksomheder med en grad af involvering over et vist niveau i specifikke aktiviteter. Hvis den investeringsmodtagende virksomheds aktiviteter overskrider en grad af involvering, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

#### **FN Global Compact**

Før den første investering foretages i en investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden, skal det evalueres hvorvidt den investeringsmodtagende virksomhed opfylder de 10 principper ifølge FN Global Compact.

#### **Aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljeforvaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab. Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

#### **Normbaseret screening**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik.

#### **De bindende elementer i investeringsstrategien**

De bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, er de

vigtigste negative indvirkninger, kontroversielle våben og sektorudelukkelse.

### **Politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder**

Screenings udføres før den første investering og løbende i besiddelsesperioden med henblik på at sikre, at de investeringsmodtagende virksomheder, som afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis samt praksis med hensyn til solide ledelsesstrukturer, aktionærrettigheder, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

## **5. Andel af investeringerne**

Afdelingens investeringer består primært af aktier. Alle aktier anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer. Afdelingen planlægger at allokere mindst 90 % af aktiverne i afdelingen til investeringer i aktier.

Afdelingens resterende investeringer består af kontanter, som besiddes som accessorisk likviditet.

Alle investeringer i investeringsmodtagende virksomheder udgør direkte eksponering for disse investeringsmodtagende virksomheder. Afdelingen anvender ikke derivater.

## **6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika**

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og bæredygtighedsindikatorer, som anvendes til at opnå hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt, overvåges løbende.

De investeringsmodtagende virksomheder screenes og overvåges systematisk inden den første investering og løbende i løbet af besiddelsesperioden for at sikre, at investeringerne udføres i overensstemmelse med investeringsstrategiens bindende elementer og at de investeringsmodtagende virksomheder følger god ledelsespraksis.

Overvågning af investeringsmodtagende virksomheder kan beskrives todelt:

### *Første investeringer*

Før den første investering foretages, screenes den investeringsmodtagende virksomhed via Morningstar Sustainalytics og for så vidt angår PAI via et internt analyseværktøj, således at investeringen kun realiseres, hvis screeningen på tilfredsstillende vis bekræfter, at investeringen ikke vil være i strid med investeringsstrategiens bindende elementer og at den investeringsmodtagende virksomhed følger god ledelsespraksis.

### *Besiddelsesperiode*

I løbet af besiddelsesperioden screenes alle investeringsmodtagende virksomheder via Morningstar Sustainalytics. Hvis screeningen afdækker brud på sektorudelukkelse eller at den investeringsmodtagende virksomhed er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, da sælges aktierne i den investeringsmodtagende virksomhed i løbet af en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse om at afvikle ordrer på de for kunden mest gunstige vilkår.

For så vidt angår PAI screenes alle investeringsmodtagende virksomheder regelmæssigt (mindst en gang om året) i besiddelsesperioden ved hjælp af et eget analyseværktøj. For så vidt der identificeres væsentlige negative indvirkninger vedrørende en investeringsmodtagende virksomhed, vil disse indvirkninger kunne danne grundlag for aktivt ejerskab i forhold til den investeringsmodtagende virksomhed.

## 7. Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen, måles med følgende bæredygtighedsindikatorer:

### De vigtigste negative indvirkninger

Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med sin investeringsbeslutningsproces, som beskrevet i investeringsforvalterens PAI-erklæring. PAI-erklæringen er tilgængelig på <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

De vigtigste negative indvirkninger defineres som de mest væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer vedrørende miljømæssige, sociale eller personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bestikkelse.

Der tages hensyn til PAI-indikatorerne for at vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. PAI-indikatorer består af en række obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer gældende for investeringer i investeringsmodtagende virksomheder.

### Kontroversielle våben

Kontroversielle våben defineres som våben med en uforholdsmæssig og vilkårlig påvirkning af civilbefolkningen, sågar år efter afslutningen på en konflikt. Visse kontroversielle våben er ulovlige, idet produktionen og brugen af dem forbydes af internationale juridiske regler såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben omfatter men begrænses ikke til personelminer, biologiske og kemiske våben, klyngeammunition, forarmet uran, hvid fosfor og atomvåben.

Udelukkelse af kontroversielle våben opgøres ifølge antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder involveret i det centrale våbensystem for kontroversielle våben eller komponenter eller services for det centrale våbensystem, som anses for skræddersyet og vigtige for dødelig brug af våbenet, samt antallet af afdelingens investeringsmodtagende virksomheder, som leverer komponenter eller services til det centrale våbensystem for kontroversielle våben, som enten anses for ikke at være skræddersyede eller ikke at være vigtige for dødelig brug af våbenet.

### Sektorudelukkelse

Antal investeringsmodtagende virksomheder i afdelingen med en grad af involvering over et vist niveau i følgende aktiviteter:

Aktiviteter	Beskrivelse af aktiviteter	Grad af involvering
Håndvåben	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af angrebsvåben.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion, distribution, salg eller videresalg af håndvåben eller centrale komponenter til angrebsvåben.	5 %
Voksenunderholdning	Virksomheder involveret i produktion eller distribution af voksenunderholdning eller som ejer eller driver voksenunderholdningsfirmaer.	5 %
Spilvirksomhed	Virksomheder, som ejer eller driver spilfirmaer, som producerer specialudstyr alene beregnet til spil eller som leverer supplerende produkter eller services til spildrift.	5 %

<b>Tobaksprodukter</b>	Virksomheder involveret i produktion, distribution eller videresalg af tobaksprodukter eller i levering af tobaksrelaterede produkter eller services.	5 %
<b>Olie og gas</b>	Virksomheder involveret i olie- og gasefterforskning, produktion, raffinering, transport eller opbevaring.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra olie eller gas.	25 %
<b>Termisk kul</b>	Virksomheder involveret i indvinding af termisk kul.	5 %
	Virksomheder involveret i produktion af elektricitet fra termisk kul.	10 %
<b>Olieholdigt sand</b>	Virksomheder involveret i indvinding af olieholdigt sand.	5 %
<b>Skiferenergi</b>	Virksomheder involveret i efterforskning efter eller produktion af skiferenergi.	5 %

Generelt måles involveringsniveauet som den procentdel af et porteføljeselskabs omsætning, der stammer fra den relevante aktivitet, enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab.

Estimeringen af omsætningen er baseret enten på data leveret af porteføljeselskaberne eller data leveret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis et porteføljeselskab har en majoritetsandel (dvs. 50 % eller mere) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes porteføljeselskabet som involveret i samme kategori af involvering som datterselskabet. I disse tilfælde tilskrives datterselskabets omsætning porteføljeselskabet. I tilfælde af en minoritetsandel (dvs. 0-50 %) i et andet selskab, der anses for at være direkte involveret i en relevant aktivitet, tilskrives datterselskabets omsætning ikke porteføljeselskabet

## 8. Datakilder og databehandling

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af den globale BÆREDYGTIGHED-analyseleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af den udførte analyse leveret af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende med henblik på at sikre høj datakvalitet.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics modtages på en måde således, at de kan anvendes uden yderligere behandling med henblik på at fastlægge, hvorvidt en investeringsmodtagende virksomhed er involveret i en aktivitet, som overskrider grænserne for sektorudelukkelse.

Data leveret af Morningstar Sustainalytics bliver i begrænset omfang skønnet, hvis der ikke er underliggende data tilgængelig fra de investeringsmodtagende virksomheder.

Endvidere opnås Strategiens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. Vores PAI-analyseværktøj anvender data fra eksterne bæredygtighedsdataleverandører, virksomheders rapportering samt intern forskning. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorer hentes via Bloomberg i det omfang, virksomhederne rapporterer og offentliggør oplysninger. For visse PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

## 9. Begrænsninger mht. metoder og data

Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de virksomhedsspecifikke data årligt på grundlag af virksomhedernes årlige rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

For så vidt angår børsintroduktion og andre sjældne tilfælde, hvor den investeringsmodtagende virksomhed ikke dækkes helt eller delvist af analyse fra Morningstar Sustainalytics eller hvor kvaliteten

af data leveret af Morningstar Sustainalytics er utilstrækkelig. For disse investeringsmodtagende virksomheder anvendes der intern og/eller ekstern analyse og data.

Kvaliteten af vores metode til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger afhænger af kvalitetsdata fra de investeringsmodtagende virksomheder. For så vidt der ikke er tilgængelige data fra investeringsmodtagende virksomheder, anvender vi data fra tredjepartsleverandører. Disse data er muligvis ikke fuldstændigt præcise.

Begrænsninger mht. metoder og data forventes ikke i væsentlig grad at påvirke opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af afdelingen.

## **10. Due diligence**

Endvidere screenes og overvåges de investeringsmodtagende virksomheder systematisk før den første investering og løbende i besiddelsesperioden for overtrædelse af internationale konventioner, normer og standarder vedrørende bæredygtighedsspørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljømæssig og forretningsmæssig etik. Due diligence udføres på grundlag af intern analyse, ekstern analyse samt screenings via Morningstar Sustainalytics.

Endvidere har investeringsforvalteren udviklet sit eget analyseværktøj, som er beregnet til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af alle obligatoriske og supplerende PAI-indikatorer, som der er valgt at tage hensyn til. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes før den primære investering i den investeringsmodtagende virksomhed og løbende i besiddelsesperioden.

## **11. Politik for aktivt ejerskab**

Aktivt ejerskab indgår som en integreret del af investeringsprocessen. Den forankres direkte i porteføljevaltningsteamet, som er ansvarlig for afdelingen. Bæredygtig forretningspraksis understøttes ved hjælp af aktivt ejerskab.

Forvaltningen af den investeringsmodtagende virksomhed opnås direkte ved møder eller i fællesskab med andre investorer. Ved hjælp af denne metode opnås der adgang til højt kvalificerede specialister med dyb viden og netværk, som kan udnyttes til løbende aktivt ejerskab med de investeringsmodtagende virksomheder vedrørende centrale bæredygtighed- og øvrige spørgsmål såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljømæssige forhold.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab med en investeringsmodtagende virksomhed vedrørende et bestemt forhold og metoden for at udøve det aktive ejerskab sker på grundlag af en forholdsmæssig overvejelse af flere forskellige faktorer, herunder størrelsen af ejerandelen i den investeringsmodtagende virksomhed, forholdets væsentlighed, datas pålidelighed, muligheden for at påvirke den investeringsmodtagende virksomheds adfærd og de påkrævede ressourcer til at udøve det aktive ejerskab.

Alle investeringsmodtagende virksomhedernes generalforsamlinger overvåges og stemmeret udøves.

## **12. Ændringshistorik**

Ændringshistorikken fremgår af følgende link: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>