30-10-2026

BÆREDYGTIGHEDSRELATEREDE OPLYSNINGER

Afdeling Globale Aktier Etik KL ("Afdelingen")

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 96760078GAZKWAMXJ837
og
Globale Aktier Etik KL Udl, ISIN DK0060287217
Globale Aktier Etik KL AKK A, ISIN DK0061114089

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").

Informationen i de bæredygtighedsrelaterede oplysninger supplerer de oplysninger, der fremgår af prospektet for Investeringsforeningen C WorldWide.

1. Sammenfatning

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

Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at:

- Tage hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger ("Principal Adverse Impacts" eller "PAI") på udvalgte bæredygtighedsfaktorer (**Investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger**)
- Undgå investeringer i selskaber der krænker UN's Global Compact eller Organisation for Økonomisk Samarbejde og Udviklings retningslinjer for multinationale virksomheder (**UNs Global Compact eller OECD**)
- Undgå investeringer i selskaber der er involveret i kontroversielle våben (**kontroversielle våben**).
- Undgå investeringer i selskaber, hvis engagement overstiger et vist niveau i militære kontrakter, håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, hasardspil, tobaksprodukter, olie & gas, termisk kul, tjæresand og skiferenergi (**sektor eksklusioner**).

Afdelingens **investeringsstrategi** omfatter følgende elementer:

- Investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger
- Eksklusion i henhold til UN's Global Compact og OECD-retningslinjerne
- Eksklusion af kontroversielle våben
- Sektor eksklusioner
- 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 investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger, eksklusion i henhold til UN's Global Compact og OECD-retningslinjerne, eksklusion af kontroversielle våben samt sektor eksklusioner.

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika der fremmes af Afdelingen måles ved følgende **bæredygtighedsindikatorer:**

- **Investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger:** PAI-indikatorer som beskrevet i C WorldWide Fund Management S.A.s ("CWW FM") oversigt over investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på udvalgte bæredygtighedsfaktorer ("PAI-oversigt").

- **Eksklusion i henhold til UN's Global Compact og OECD-retningslinjerne:** Antallet af selskaber i Afdelingen der krænker UN's Global Compact eller OECD-retningslinjerne.

- **Kontroversielle våben:** Antallet af selskaber som Afdelingen investerer i, der er involveret i centrale våbensystemer for kontroversielle våben, eller komponenter eller tjenesteydelser for de centrale våbensystemer, der betragtes som skræddersyede og essentielle for den dødbringende brug af våbnet.

- **Sektor eksklusioner:** Antallet af selskaber som Afdelingen investerer i, hvis engagement overstiger et vist niveau i militære kontrakter, håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, hasardspil, tobaksprodukter, olie & gas, termisk kul, tjæresand og skiferenergi.

Afdelingen forventer at **allokere minimum 90% af Afdelingens formue** til investeringer i aktier. Alle aktie-investeringer anvendes til at opfylde de miljømæssige eller sociale karakteristika der fremmes af Afdelingen i overensstemmelse med de bindende elementer i investeringsstrategien.

De selskaber, som Afdelingen er investeret i, bliver systematisk **screenet og overvåget** forud for den initiale investering samt løbende i investeringsperioden for at sikre, at investeringerne følger de bindene elementer i investeringsstrategien og følger god ledelsespraksis. Selskaberne screenes desuden for overtrædelser af internationale konventioner, normer og standarder relateret til bæredygtighedsproblematikker såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og forretningsetik.

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opnås primært ved hjælp af data leveret af Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af de modtagne analyser evalueres løbende for at sikre en høj datakvalitet. Morningstar Sustainalytics opdaterer generelt de selskabsspecifikke data årligt baseret på selskabernes årsrapporter, hvorfor disse ikke altid er fuldt opdaterede.

Desuden opfyldes Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj som anvendes til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes forud for den initiale investering samt overvåges løbende i investeringens holdeperiode. Alle PAI-indikatorerne er hentet via Bloomberg i det omfang selskaberne rapporterer de relevante data. For nogle PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

Aktivt ejerskab udøves direkte via møder med selskabernes ledelser eller i fællesskab med andre investorer. Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab i et selskab, som Afdelingen er investeret i, samt metoden for udøvelsen er baseret på en proportionalitetsvurdering. Alle generalforsamlinger i selskaber, som Afdelingen er investeret i, overvåges og stemmeret udøves.

2. Intet bæredygtigt investeringsformål

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

3. Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger
Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved at tage hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på udvalgte bæredygtighedsfaktorer.

Kontroversielle våben
Afdelingen fremmer sociale karakteristika ved at undgå investeringer i selskaber, der er involveret i kontroversielle våben.

Sektor eksklusioner
Derudover, fremmer Afdelingen miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i selskaber, hvis engagement overstiger et vist niveau i militære kontrakter, håndvåben, voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, hasardspil, tobaksprodukter, olie & gas, termisk kul, tjæresand og skiferenergi.

4. Investeringsstrategi

Afdelingens investeringsstrategi omfatter følgende elementer:

Investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger
De vigtigste negative indvirkninger identificeres, prioriteres og vurderes ud fra et væsentligheds-perspektiv relevant for Afdelingens specifikke investeringsstrategi. Et proprietært analyseværktøj baseret på PAI-indikatorer anvendes hertil. Derudover er de vigtigste negative indvirkninger integreret via aktivt ejerskab. Som en del af investeringsprocessen samt løbende gennem investeringsperioden tages der hensyn til PAI for selskaber, som Afdelingen er investeret i.

Eksklusion i henhold til UN's Global Compact og OECD-retningslinjerne: Afdelingen fremmer miljømæssige og sociale karakteristika ved at undgå investeringer i selskaber der krænker UN's Global Compact eller Organisation for Økonomisk Samarbejde og Udviklings retninslinjer for multinationale virksomheder (OECD-retningslinjerne).

Kontroversielle våben
Inden en investering foretages samt løbende gennem investeringsperioden foretages screening af hvert af de selskaber, som Afdelingen er investeret i for at undgå investeringer i selskaber, der er involveret i kontroversielle våben.

Sektor eksklusioner
Inden en investering foretages samt løbende gennem investeringsperioden foretages screening af hvert af de selskaber, som Afdelingen er investeret i for at undgå investeringer i selskaber, der overstiger et vist niveau af engagement i bestemte aktiviteter. Hvis aktiviteterne i et selskab, som Afdelingen har investeret i, overstiger det pågældende niveau af engagement, vil aktierne i selskabet blive solgt inden for en rimelig tidsperiode i overensstemmelse med den generelle forpligtelse til at udføre ordrer på de vilkår, der er mest fordelagtige for investor.

Aktivt ejerskab
Aktivt ejerskab er en integreret del af investeringsprocessen og er forankret direkte hos porteføljeforvalterne. Bæredygtig forretningsadfærd fremmes via aktivt ejerskab**.** Alle generalforsamlinger i selskaber, som Afdelingen er investeret i, overvåges og stemmeret udøves.

Normbaseret screening
De selskaber, som Afdelingen er investeret i, bliver systematisk screenet og overvåget forud for den initiale investering samt løbende i investeringsperioden for overtrædelser af internationale konventioner, normer og standarder relateret til bæredygtighedsproblematikker såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og forretningsetik.

Investeringsstrategiens bindende elementer
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 investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger, eksklusion af kontroversielle våben og sektor eksklusioner.

Politikken for vurdering af god ledelsespraksis
Politikken for vurdering af god ledelsespraksis er beskrevet i Politik for ansvarlige investeringer samt integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen. Screeninger udføres forud for den initiale investering og løbende i investeringsperioden for at sikre, at de selskaber, som Afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis, herunder praksis vedrørende solide ledelsesstrukturer, ejerrettigheder, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler. Endvidere vil Afdelingen forsøge at styrke god ledelsespraksis gennem aktivt ejerskab.

5. Andel af investeringerne

Afdelingen investerer fortrinsvist i aktier. Alle aktie-investeringer anvendes til at opfylde de miljømæssige eller sociale karakteristika der fremmes af Afdelingen i overensstemmelse med de bindende elementer i investeringsstrategien. Afdelingen forventer at allokere minimum 90% af Afdelingens formue til investeringer i aktier.

De resterende investeringer består af kontanter holdt som accessorisk likviditet.

Alle Afdelingens investeringer, udgør direkte eksponeringer mod de selskaber, som Afdelingen investerer i. Afdelingen anvender ikke derivater.

6. Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

De miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af Afdelingen, og de bæredygtighedsindikatorer, der anvendes til at måle opfyldelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af Afdelingen monitoreres løbende.

De selskaber, som Afdelingen investerer i, screenes og overvåges systematisk forud for den initiale investering og løbende i investeringsperioden for at sikre, at investeringen foretages i overensstemmelse med de bindende elementer i investeringsstrategien, og at selskaber, som Afdelingen investerer i, følger god ledelsespraksis.

Monitoreringen af investeringer kan beskrives i to dele:

Initiale investeringer
Inden en initial investering foretages, screenes selskabet via Morningstar Sustainalytics samt for så vidt angår PAI'er via et proprietært analyseværktøj, og investeringen gennemføres kun, hvis screeningen på tilfredsstillende måde viser, at investeringen ikke vil stride mod de bindende elementer i investeringsstrategien samt at selskabet følger god ledelsespraksis.

Investeringsperioden
I løbet af investeringsperioden screenes alle selskaber kvartalsvist via Morningstar Sustainalytics. Hvis en screening viser en overtrædelse af sektoreksklusionerne eller at et selskab er involveret i kontroversielle våben eller ikke følger god ledelsespraksis, vil aktierne i det pågældende selskab blive solgt inden for en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse til at opnå det bedste mulige resultat for investor ved udførelsen af en ordre.

For så vidt angår PAI'er screenes alle selskaber løbende - og som minimum en gang årligt - via et proprietært analyseværktøj. Identifikation af de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forhold til en investering i et selskab kan danne grundlag for et forsøg på at påvirke det pågældende selskab i en mere bæredygtig retning gennem aktivt ejerskab.

7. Metoder

Opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika der fremmes af Afdelingen måles ved følgende bæredygtighedsindikatorer:

Investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger
Afdelingen tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer som en del af investeringsprocessen, som beskrevet i CWW FMs PAI-oversigt. Oversigten kan findes på https://cww.dk/investorressourcer/dokumenter/

De vigtigste negative indvirkninger er defineret som investeringsbeslutningers betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

PAI-indikatorer bruges til at måle de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Eksklusion i henhold til UN's Global Compact og OECD-retningslinjerne: Antallet af selskaber i Afdelingen der krænker UN's Global Compact eller OECD-retningslinjerne.

Kontroversielle våben
Kontroversielle våben defineres som våben, der har en uforholdsmæssig og vilkårlig effekt på civile populationer, undertiden endda år efter, at en konflikt er afsluttet. Nogle kontroversielle våben er ulovlige, da deres produktion og anvendelse er forbudt af international regulering såsom konventioner eller forbud. Andre er lovlige.

Kontroversielle våben inkluderer men er ikke begrænset til antipersonelminer, biologiske og kemiske våben, klyngevåben, forarmet uran, hvid fosforammunition og atomvåben.

Eksklusion af kontroversielle våben måles via antallet af selskaber som Afdelingen investerer i, der er involveret i centrale våbensystemer for kontroversielle våben, eller komponenter eller tjenesteydelser for de centrale våbensystemer, der betragtes som skræddersyede og essentielle for den dødbringende brug af våbnet.

Involvering omfatter aktiviteter i de selskaber, som Afdelingen investerer i, og aktiviteter gennem et datterselskab, hvor selskabet ejer mere end 10 % af stemmerettighederne. Involvering omfatter desuden tilfælde, hvor et direkte involveret selskab ejer 10 % eller mere af stemmerettighederne i det selskab, som Afdelingen investerer i. Tilknytning under 10 % udgør ikke involvering, og Afdelingen kan

derfor investere i et selskab, der har en sådan ejerandel i et selskab, som er involveret i kontroversielle våben.

Sektor eksklusioner
Antallet af selskaber som Afdelingen investerer i, der overstiger et vist niveau af engagement i følgende aktiviteter:

Aktiviteter	Beskrivelse af aktiviteter	Niveau af engagement
Militære kontrakter	Selskaber, der fremstiller militære våbensystemer eller integrerede, skræddersyede komponenter til disse våben.	5%
	Selskaber, der leverer skræddersyede produkter eller tjenesteydelser, der understøtter militære våbensystemer.	5%
Håndvåben	Selskaber, der er involveret i fremstilling og salg af angrebsvåben og væsentlige komponenter, tilbehør eller ammunition til angrebsvåben til civile kunder.	0%
	Selskaber, der er involveret i detailhandel med eller distribution af angrebsvåben til civile kunder.	0%
Voksenunder-holdning	Selskaber, der er involveret i produktion eller distribution af voksenunderholdning eller som ejer eller driver selskaber med voksenunderholdning.	5%
Alkoholiske drikkevarer	Selskaber, der er involveret i fremstilling, distribution eller detailsalg af alkoholiske drikkevarer eller der leverer alkoholrelaterede produkter eller tjenesteydelser til producenter af alkoholiske drikkevarer.	5%
Hasardspil	Selskaber, der ejer eller driver hasardspilselskaber, fremstiller specialudstyr, der udelukkende bruges til hasardspil eller leverer understøttende produkter eller tjenesteydelser til hasardspilaktiviteter.	5%
Tobaks-produkter	Selskaber, der er involveret i fremstilling af tobaksprodukter.	0%
	Selskaber, der er involveret i distribution eller detailsalg af tobaksprodukter eller i levering af tobaksrelaterede produkter eller tjenesteydelser.	5%
Olie & gas	Selskaber, der er involveret i udvinding, produktion, raffinering, forarbejdning, transport eller opbevaring af olie og gas.	5%
	Selskaber, der er involveret i produktion af elektricitet fra olie eller gas.	10%
Termisk kul	Selskaber, der er involveret i udvinding af termisk kul.	0%
	Selskaber, der er involveret i produktion af elektricitet fra termisk kul.	5%
Tjæresand	Selskaber der er involveret i udvinding og salg af tjæresand.	0%
Skiferenergi	Selskaber, der er involveret i udvinding eller produktion af skiferenergi.	0%

Generelt måles niveauet af engagement som den procentdel af et selskabs indtægter, der stammer fra den relevante aktivitet enten direkte eller indirekte gennem selskabsejerskab. Opgørelsen af

indtægterne er enten baseret på data leveret af selskaberne eller data estimeret af Morningstar Sustainalytics.

Hvis et selskab ejer en majoritet af ejerandelene (dvs. 50% og derover), i et andet selskab, der anses for direkte involveret i en relevant aktivitet, betragtes moderselskabet som værende involveret i samme kategori af aktivitet som datterselskabet. I disse tilfælde henføres det involverede datterselskabs indtægter til moderselskabet.

I tilfælde af en minoritetsejerandel (dvs. 10-50%), i et andet selskab, der betragtes som direkte involveret i en relevant aktivitet, henføres datterselskabets indtægter ikke til moderselskabet.

Hvor et selskab ejer en minoritetsejerandel i et andet selskab, screener Afdelingen ikke dette andet selskab for involvering i en relevant aktivitet. Som følge heraf kan Afdelingen derfor investere i et selskab, der ejer en minoritetsejerandel i et andet selskab, som er involveret i en aktivitet, der er omfattet af AAfdelingens eksklusioner.

8. Datakilder og databehandling

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika opfyldes primært ved hjælp af data leveret af den globale bæredygtigheds-serviceleverandør Morningstar Sustainalytics. Kvaliteten af de analyser, der leveres af Morningstar Sustainalytics evalueres løbende for at sikre en høj datakvalitet.

De data, der leveres af Morningstar Sustainalytics, modtages på en måde, hvor de uden yderligere behandling kan bruges til at afgøre, om et selskab, der er investeret i, er involveret i aktiviteter, der overstiger et vist niveau af engagement i bestemte aktiviteter.

Hvor der ikke er tilgængelige underliggende data fra de selskaber, Afdelingen investerer i, vil de data, som Morningstar Sustainalytics leverer, i begrænset omfang være estimeret.

Desuden opfyldes Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika ved hjælp af et proprietært analyseværktøj som anvendes til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger. Analyseværktøjet anvender data fra eksterne bæredygtigheds-dataleverandører, selskabsoplysninger og intern research. De eksterne data, der anvendes i vurderingen af de vigtigste negative indvirkninger, varierer. Alle PAI-indikatorerne er hentet via Bloomberg i det omfang selskaberne rapporterer de relevante data. For nogle PAI-indikatorer anvendes data fra flere dataleverandører.

9. Begrænsninger mht. metoder og data

Morningstar Sustainalytics opdaterer som udgangspunkt deres selskabsspecifikke data årligt baseret på selskabernes årsrapporter. Selskabsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

I forbindelse med børsintroduktioner og i andre sjældne tilfælde vil et selskab ikke være dækket eller fuldt ud dækket af analyser fra Morningstar Sustainalytics, eller kvaliteten af de data, der leveres af Morningstar Sustainalytics, vil være utilstrækkelig. For disse selskaber anvendes alternative interne og/eller eksterne analyser og data.

Kvaliteten af metoden til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer afhænger af kvaliteten af de data, der leveres af de selskaber, som Afdelingen investerer i. Såfremt kvaliteten, af de data der leveres, er utilstrækkelig, anvendes data fra tredjepartstjenesteudbydere. Sådanne data er ikke altid præcise.

Begrænsninger i forhold til metodik og data forventes ikke at påvirke opfyldelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, som Afdelingen fremmer, i væsentlig grad.

10. Due diligence

De selskaber, som Afdelingen investerer i, screenes og overvåges systematisk forud for den initiale investering og løbende i løbet af investeringsperioden for brud på internationale konventioner, normer og standarder relateret til bæredygtighedsproblematikker såsom menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og forretningsetik. Due diligence er baseret på interne og eksterne analyser samt screeninger via Morningstar Sustainalytics.

Desuden anvender foreningens porteføljeforvalter et PAI-analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af PAI-indikatorer. De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes forud for den initiale investering samt overvåges løbende i investeringens holdeperiode.

11. Politikker for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er en integreret del af investeringsprocessen og er forankret direkte hos porteføljeforvalterne. Bæredygtig forretningsadfærd fremmes via aktivt ejerskab**.**

Aktivt ejerskab udøves direkte via møder med selskabernes ledelser eller i fællesskab med andre investorer. Dette giver adgang til højt kvalificerede specialister med en omfattende viden og til et netværk, der kan anvendes i forbindelse med den løbende kontakt med de selskaber Afdelingen er investeret i for så vidt angår centrale emner, herunder bæredygtighedsproblematikker som menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljøspørgsmål.

Beslutningen om at udøve aktivt ejerskab i et selskab, som Afdelingen er investeret i, i relation til et bestemt emne samt metoden for udøvelsen er baseret på en proportionalitetsvurdering af flere faktorer, herunder aktiepostens størrelse, sagens væsentlighed, pålideligheden af data, muligheden for at påvirke det pågældende selskab samt ressourcerne der er nødvendige for at udøve aktivt ejerskab.

Alle generalforsamlinger i selskaber, som Afdelingen er investeret i, overvåges og stemmeret udøves.

12. Revision af oplysninger

Revisionshistorikken for de bæredygtighedsrelaterede oplysninger kan findes via følgende link:
https://cww.dk/aendringslog