

Bæredygtighedsrelateret offentliggørelse

Investeringsforeningen C WorldWide Stabile Aktier ("Afdelingen")

Denne bæredygtighedsrelaterede offentliggørelse er udarbejdet i overensstemmelse med artikel 10 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 af 27. november 2019 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor ("Disclosure Forordningen").

Oplysningerne i denne bæredygtighedsrelaterede offentliggørelse supplerer de oplysninger, der afgives i prospektet i overensstemmelse med artikel 8, stk. 1, i Disclosure Forordningen.

1. Resumé

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke som mål at udgøre en bæredygtig investering.

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, hvis engagement i nedennævnte aktiviteter overstiger et vist niveau:

	Beskrivelse af aktiviteter	Niveau af engagement
Kontroversielle våben	Virksomheder, 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.	0%
	Virksomheder, der leverer komponenter eller tjenesteydelser til de centrale systemer for kontroversielle våben, som enten ikke betragtes som skræddersyede eller ikke er essentielle for den dødbringende brug af våbnet.	0%
Militære kontrakter	Virksomheder, der fremstiller militære våbensystemer eller integrerede, skræddersyede komponenter til disse våben.	5%
	Virksomheder, der leverer skræddersyede produkter eller tjenesteydelser, der understøtter militære våbensystemer.	5%
Håndvåben	Virksomheder, der er involveret i fremstilling, distribution, salg eller detailsalg af angrebsvåben.	5%
	Virksomheder, der er involveret i fremstilling, distribution, salg eller detailsalg af håndvåben eller nøglekomponenter til håndvåben.	5%

Afdelingen investerer desuden ikke i virksomheder, der på tidspunktet for den initiale investering efter investeringsrådgiverens vurdering ikke overholder de 10 principper i FN's Global Compact.

De virksomheder, 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 ovenfor nævnte investeringsbegrænsninger ("Investeringsbegrænsningerne"), og at virksomheden følger god ledelsespraksis.

Alle Afdelingens investeringer er underlagt Investeringsbegrænsningerne. Afdelingen bruger ikke derivater.

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

Vurderingen af, om de virksomheder, hvori investeringerne foretages, følger god ledelsespraksis, vil blive foretaget på baggrund af data fra Sustainalytics suppleret med interne og eksterne analyser.

2. Ikke bæredygtig investering som sit mål

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men har ikke som mål at udgøre en bæredygtig investering.

3. Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingen søger at opnå langsigtet kapitalvækst fra en diversificeret portefølje af investeringer, der primært består af aktier. Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, hvis engagement i nedennævnte aktiviteter overstiger et vist niveau:

	Beskrivelse af aktiviteter	Niveau af engagement
Kontroversielle våben	Virksomheder, 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.	0%
	Virksomheder, der leverer komponenter eller tjenesteydelser til de centrale systemer for kontroversielle våben, som enten ikke betragtes som skræddersyede eller ikke er essentielle for den dødbringende brug af våbnet.	0%
Militære kontrakter	Virksomheder, der fremstiller militære våbensystemer eller integrerede, skræddersyede komponenter til disse våben.	5%

	Virksomheder, der leverer skræddersyede produkter eller tjenesteydelser, der understøtter militære våbensystemer.	5%
Håndvåben	Virksomheder, der er involveret i fremstilling, distribution, salg eller detailsalg af angrebsvåben.	5%
	Virksomheder, der er involveret i fremstilling, distribution, salg eller detailsalg af håndvåben eller nøglekomponenter til håndvåben.	5%

Afdelingen investerer desuden ikke i virksomheder, der på tidspunktet for den initiale investering efter investeringsrådgiverens vurdering ikke overholder de 10 principper i FN's Global Compact. En virksomhed overholder ikke de 10 principper i FN's Global Compact, hvis virksomheden forårsager eller bidrager til alvorlige eller systematiske overtrædelser af FN's Global Compact-principper og relaterede internationale normer.

4. Investeringsstrategi

Afdelingens investeringsstrategi er centreret omkring troen på, at virksomheder med langtidsholdbare fundament, en god ledelsespraksis og en klar langsigtet strategi kan opretholde konsistente væksthiveauer på lang sigt.

Afdelingen foretrækker derfor investeringer i veldrevne virksomheder af høj kvalitet, som lægger vægt på bæredygtig langsigtet vækst. Dette er virksomheder med god ledelsespraksis og etik, der udgør grundlaget for en bæredygtig forretningsmodel. I de fleste tilfælde skaber virksomheder, der vedvarende prioriterer ESG højt, gode resultater for aktionærer og andre interessenter.

Investeringsbegrænsningerne er bindende for alle investeringer foretaget af Afdelingen.

De virksomheder, 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 Investeringsbegrænsningerne, og at virksomheden følger god ledelsespraksis. Dette inkluderer fokus på virksomhedens strategi, finansielle og ikke-finansielle resultater og risici, kapitalstruktur og miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

5. Andel af investeringer

Alle Afdelingens investeringer er underlagt Investeringsbegrænsningerne. Afdelingen bruger ikke derivater.

6. Monitorering af miljømæssige eller sociale karakteristika

Afdelingens miljømæssige eller sociale karakteristika og overholdelsen af Investeringsbegrænsningerne monitoreres løbende.

De virksomheder, 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 Investeringsbegrænsningerne, og at virksomheden følger god ledelsespraksis.

Monitoreringen af investeringer kan beskrives i to dele:

Initiale investeringer

Inden en initial investering foretages, screenes virksomheden via Sustainalytics, og investeringen gennemføres kun, hvis screeningen på tilfredsstillende måde viser, at investeringen ikke vil stride mod Investeringsbegrænsningerne.

Investeringsperioden

I løbet af investeringsperioden screenes alle virksomheder månedligt via Sustainalytics. Hvis en screening viser en overtrædelse af Investeringsbegrænsningerne, vil aktierne i den relevante virksomhed blive solgt inden for en rimelig tidsperiode og i overensstemmelse med den generelle forpligtelse til at opnå det bedste mulige resultat for kunden ved udførelsen af en ordre.

7. Metodik

Niveau af engagement – generel metodik

Afdelingen fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved at undgå investeringer i virksomheder, hvis engagement i visse typer aktiviteter overstiger et vist niveau.

Generelt måles niveauet af engagement som den procentdel af en virksomheds indtægter, der stammer fra den relevante aktivitet enten direkte eller indirekte gennem virksomhedsejerskab. Opgørelsen af indtægterne er enten baseret på data leveret af virksomhederne eller data estimeret af Sustainalytics.

Indirekte engagement gennem virksomhedsejerskab

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

I tilfælde af en minoritetsandel, dvs. 10-50%, af ejerandelene i et andet selskab, der betragtes som direkte involveret i en relevant aktivitet, henføres datterselskabets indtægter ikke til moderselskabet, men i stedet opgøres ejerskabet som procentdel af de samlede ejerandele for at kunne afgøre niveauet af kontrol og indflydelse, som er til stede i forholdet.

Niveau af engagement – særlig metodik

Kontroversielle våben

Niveau af engagement indeholder ikke information om indtægter fra engagementet. Engagementet er binært – involveret eller ikke involveret.

Manglende overholdelse af de 10 principper i FN's Global Compact

En virksomhed overholder ikke de 10 principper i FN's Global Compact, hvis virksomheden forårsager eller bidrager til alvorlige eller systematiske overtrædelser af FN's Global Compact-principper og relaterede internationale normer.

Vurderingen er baseret på Global Standards Screening udført af Sustainalytics. Screeningen resulterer i en af følgende tre statusser: Overholder ikke, overvågningsliste eller overholder.

Global Standards Screening analyserer normer og standarder, der er nedfældet i UN Global Compact, Organisation for Economic Co-operation and Development - Retningslinjer for Multinationale Virksomheder og De Forenede Nationers Retningslinjer om Menneskerettigheder og Erhvervsliv samt deres underliggende konventioner og traktater.

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 internationale juridiske instrumenter 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.

8. Datakilder og behandling

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

Vurderingen af, om de virksomheder, hvori investeringerne foretages, følger god ledelsespraksis, vil blive foretaget på baggrund af data fra Sustainalytics suppleret med interne og eksterne analyser.

9. Begrænsninger i forhold til metodik eller data

Sustainalytics opdaterer generelt deres virksomhedsspecifikke data årligt baseret på virksomhedernes rapportering. Virksomhedsspecifikke data er derfor ikke altid fuldt opdaterede.

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

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 virksomheder, som Afdelingen investerer i, screenes og overvåges systematisk forud for den initiale investering og løbende i løbet af investeringsperioden. Due diligence er baseret på interne og eksterne analyser samt screeninger via Sustainalytics.

11. Politik for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab er en integreret del af investeringsprocessen. Det er forankret direkte hos det team af porteføljeforvaltere hos investeringsrådgiveren, der er ansvarligt for Afdelingen. Gennem aktivt ejerskab opmuntres der til bæredygtig forretningsadfærd.

I forhold til ledelsen af en virksomhed udøves det aktive ejerskab direkte gennem møder eller kollektivt med andre investorer. Denne tilgang giver adgang til højt kvalificerede specialister med en stærk viden og et netværk, der kan udnyttes i den løbende kontakt med virksomhederne på centrale områder, herunder ESG-spørgsmål som menneskerettigheder, arbejdstagerrettigheder og miljøspørgsmål.

Beslutningen om gå i dialog med en virksomhed i relation til en bestemt sag og metoden for dialogen træffes på baggrund af en proportionalitetsvurdering af en række faktorer, herunder størrelsen af aktieposten i virksomheden, væsentligheden af sagen, pålideligheden af data, muligheden for at påvirke virksomhedens opførsel, og de ressourcer der kræves for at gennemføre dialogen.

Alle generalforsamlinger i virksomheder, hvori Afdelingen har investeret, monitoreres og stemmeretten udøves.

12. Referencebenchmark

Afdelingen er ikke begrænset af et benchmark som sådan. Afdelingen kan dog henvise til et indeks, når den sætter Afdelingens resultater i sammenhæng med det marked, den investerer i. Et sådant indeks er ikke i overensstemmelse med de miljømæssige og sociale karakteristika, der fremmes af Afdelingen.
