



Politik for samfundsansvar samt integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen

Baggrund

Det følger af Investering Danmarks Brancheanbefaling vedrørende minimumshåndtering af bæredygtighed, at det anbefales at alle medlemmer af Investering Danmark har en Politik for samfundsansvar og en Politik for integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen.

Politik for samfundsansvar samt integration af bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen (Politikken) er udstedt af bestyrelsen for Investering Foreningen C WorldWide (herefter "Foreningen"). Bestyrelsen gennemgår, evt. opdaterer og godkender Politikken efter behov, dog minimum én gang om året.

Formål

Politikkens formål er at beskrive, hvordan Foreningen tager ansvar og bidrager til en bæredygtig fremtid.

Foreningen tager samfundsansvar ved at sikre, at Foreningens porteføljeforvalter foretager investeringer på en ansvarlig måde, herunder integrerer bæredygtighedsrisici i investeringsbeslutningsprocessen samt tager hensyn til investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.

Vigtigste negative indvirkninger (Principal Adverse Impacts)

Foreningens afdelinger tager hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI") som en del af investeringsprocessen, som beskrevet i Foreningens prospekt, C WorldWide Fund Management S.A.s ("CWW FM") erklæring om investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer ("PAI-erklæringen") samt i CWW FM's politik for identificering og prioritering af de vigtigste negative bæredygtighedsindvirkninger og -indikatorer, der indgår i CWW FM's Responsible Investment Policy. Vurderingen af investeringsbeslutningers vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer udføres af Foreningens porteføljeforvalter.

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. PAI-indikatorerne består af en række obligatoriske og frivillige indikatorer gældende for selskaber, som Foreningens afdelinger har investeret i. De frivillige PAI-indikatorer er udvalgt ud fra et væsentlighedsperspektiv, relevans for Foreningens afdelinger og tilgængelighed af data af tilstrækkelig kvalitet. PAI-indikatorerne fremgår af PAI-erklæringen, som er at finde på Foreningens hjemmeside <https://cww.dk/information/erklæring-om-investeringsbeslutningers-vigtigste-negative-indvirkninger-pa-baredygtighedsfaktorer/>

Foreningens porteføljeforvalter anvender et analyseværktøj til at identificere og vurdere de vigtigste negative indvirkninger på tværs af de obligatoriske og de udvalgte, frivillige PAI-indikatorer.



De vigtigste negative indvirkninger identificeres og vurderes forud for den initiale investering, samt overvåges løbende i investeringens holdeperiode.

De vigtigste negative indvirkninger af en investering er integreret i investeringsbeslutningsprocessen sammen med andre faktorer såsom finansielle faktorer og bæredygtighedsrisici.

De vigtigste negative indvirkninger er også integreret via aktivt ejerskab. Er de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer blevet identificeret i forhold til en investering i et selskab, kan dette danne grundlag for et forsøg på at påvirke det pågældende selskab i en mere bæredygtig retning. Se nedenstående afsnit om aktivt ejerskab.

Integration af bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisiko er en miljømæssig, social eller ledelsesmæssig begivenhed eller omstændighed, som, hvis den opstår, kunne have faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

Bæredygtighedsrisici, herunder miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold, er integreret som en naturlig del af investeringsprocessen og i analysen af de selskaber, der investeres i. Det betyder, at porteføljeforvalteren - foruden at investere aktivt og langsigtet med fokus på udvælgelse af selskaber med holdbare forretningsmodeller, stærk ledelse og ansvarlig forretningskik - også inkluderer bæredygtighedsrisici i investeringsanalyserne, herunder hvordan selskaberne håndterer miljømæssige, sociale og ledelsesmæssige forhold.

Porteføljeforvalterens investeringsanalyse af bæredygtighedsrisici er baseret på intern research samt research og risikovurderinger foretaget af eksterne leverandører med speciale i ESG og bæredygtighedsrisici.

Det er det samlede indtryk af forretningsmodellen, økonomi, ledelse, strategi, bæredygtighedsrisici samt andre relevante finansielle og ikke-finansielle forhold, som ligger til grund for den enkelte investeringsbeslutning.

I løbet af holdeperioden vil porteføljeforvalteren løbende overvåge og revurdere bæredygtighedsrisici. Porteføljeforvalterens overvågning af investeringerne understøttes af eksterne leverandører af ESG-data, research og risikovurderinger, og der er etableret systemer for at sikre, at porteføljeforvalteren orienteres, hvis der opstår visse væsentlige nye bæredygtighedsrisici, eller der sker væsentlige ændringer i bæredygtighedsrisici, der allerede er identificeret og vurderet.

Som en naturlig del af arbejdet med ansvarlige investeringer har Foreningens porteføljeforvalter tilsluttet sig FN's 6 principper for ansvarlige investeringer. Principperne forpligter Foreningen til at tage samfundsansvar i forbindelse med investeringer.

Foreningens porteføljeforvalter er desuden medlem af Dansif, Swesif, Finsif og Norsif, som er professionelle nordiske netværk for vidensdeling omkring ansvarlige investeringer.

Herudover har Foreningens porteføljeforvalter tilsluttet sig initiativet Net Zero Asset Managers og vil sammen med en lang række af verdens største kapitalforvaltere arbejde for at neutralisere udledningen af vores investeringers CO2 senest i 2050.

Foreningen har tiltrådt Sustainability Risks Policy of the C WorldWide Group. Der henvises derfor til denne for yderligere information.



Aktivt ejerskab

Et centralt element inden for bæredygtig investeringsforvaltning er aktivt ejerskab, hvor man via sin position som investor forsøger at påvirke de selskaber, hvori der investeres, i en mere bæredygtig retning.

Foreningen anser aktivt ejerskab som en integreret del af det at være en langsigtet, aktiv investor. Foreningen har tiltrådt Engagement and Proxy Voting Policy of the C WorldWide Group. Der henvises derfor til denne for yderligere information.

Engagement and Proxy Voting Policy of the C WorldWide Group er at finde på Foreningens hjemmeside www.cww.dk.

Normbaseret screening

Foreningens porteføljeforvalter har - som en del af arbejdet med bæredygtige investeringer - indgået aftale med en leverandør, der foretager normbaseret screening af investeringerne i Foreningens porteføljer. Normbaseret screening betyder, at investeringerne (selskaberne) screenes for overtrædelse af internationale normer eller konventioner for menneskeret-tigheder, arbejdstagerrettigheder og beskyttelse af miljøet.

Foreningens porteføljer screenes for overtrædelse af internationale normer og konventioner, herunder blandt andet:

FN's Global Compact

Foreningens porteføljeforvalter, C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, screener Foreningens investeringer i forhold til FN's Global Compact principper. FN's Global Compact er 10 principper om ansvarlighed inden for menneskeret-tigheder, arbejdstagerrettigheder, miljø og anti-korruption.

OECD's retningslinjer for multinationale selskaber

Foreningens porteføljeforvalter, C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, screener Foreningens investeringer i forhold til OECD's retningslinjer for multinationale selskaber. OECD's retningslinjer for multinationale selskaber fastlægger en række anbefalinger om ansvarlig virksomhedsadfærd.

ILO arbejdsmarkedskonventioner

Foreningens porteføljeforvalter, C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, screener Foreningens investeringer i forhold til ILO arbejdsmarkedskonventioner. Konventionerne vedrører udryddelse af børnearbejde, diskrimination, tvangsarbejde samt retten til faglig organisering.

Kontroversielle våben

Foreningens porteføljeforvalter, C WorldWide Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, screener Foreningens investeringer for at sikre, at de ikke er involveret i kontroversielle våben.

Aktivtetsbaseret screening

Aktivtetsbaseret screening dækker over screening af selskaber baseret på de aktiviteter, de udfører.

Foreningen har ekskluderet investeringer i selskaber, der har et vist engagement i militære kontrakter og håndvåben. Enkelte afdelinger i Foreningen har desuden ekskluderet selskaber,



der har et vist engagement i voksenunderholdning, alkoholiske drikkevarer, hasardspil, tobaksprodukter, olie og gas, termisk kul, tjæresand og skiferenergi.

Håndtering af selskaber, som sættes i forbindelse med brud på internationale normer

Hvis en screening viser tegn på, at et selskab bryder med en eller flere internationale normer og standarder indledes en dialog med selskabet enten direkte eller gennem en screeningsleverandør, for derigennem at belyse selskabets rolle i den pågældende sag samt for at søge at påvirke selskabet til at tage ansvar og ændre adfærd. Hvis dialogen ikke viser de ønskede fremskridt, kan bestyrelsen i sidste ende træffe beslutning om eksklusion af et givent selskab fra investeringsuniverset og aktien sælges.

CWW har et generelt forbud mod at investere i selskaber involveret i produktion af kontroversielle våben såsom klyngevåben, landminer, kemiske og biologiske våben samt atomvåben uden for ikkespredningsaftalen. Eksklusion kan også komme på tale, hvis et selskab bryder med internationale normer og ikke udviser vilje til at tage ansvar og ændre adfærd.

De enkelte afdelingers eksklusioner, eksklusionernes omfang og de relevante grænseværdier fremgår af Foreningens prospekt og dokumenterne "bæredygtighedsrelaterede oplysninger", der kan findes på Foreningens hjemmeside.

Aktieudlån

Foreningen foretager ikke aktieudlån.

Rapportering

I overensstemmelse med bekendtgørelse for finansielle rapporter for danske UCITS redegøres der for samfundsansvar i Foreningens årsrapport.

Desuden rapporterer Foreningens porteføljeformaler årligt på Engagement and Proxy Voting Policy of the C WorldWide Group, herunder udøvelse af stemmerettigheder.

Herudover rapporterer Foreningens porteføljeformaler årligt om arbejdet inden for ansvarlige investeringer (PRI) samt Task Force on Climate-Related Financial Disclosures (TCFD).

Endvidere medtages rapportering om, hvordan Foreningens afdelinger tog hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i Foreningens årsrapport.

Information om den bæredygtige profil i de enkelte afdelinger under Foreningen er offentlig tilgængelig på Foreningens hjemmeside <https://cww.dk/information/oplysninger-om-baeredygtighed/> samt fremgår af Foreningens prospekt.

26. maj 2023