



C WORLDWIDE
UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI
MARS 2024

Efnisyfirlit

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

UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI

C WorldWide Global Equities („undirsjóðurinn“),
Auðkenni lögaðila: 549300XYXLOGKJU5D716

Upplýsingagjöf um sjálfbærni var tekin saman í samræmi við 10. gr. reglugerðar (EB) 2019/2088 Evrópuþingsins og ráðsins frá 27. nóvember 2019 um sjálfbærnitengda upplýsingagjöf í fjármálageira („reglugerð um upplýsingagjöf“).

Upplýsingar í þessari upplýsingagjöf um sjálfbærni er viðbót við upplýsingagjöf áður en samningur er gerður sem er að finna í útboðslýsingu sjóðsins.

1. Samantekt

Undirsjóðurinn stuðlar að **umhverfislegum eða félagslegum þáttum** en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hans.

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að:

- Taka tillit til helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti (**helstu neikvæðu áhrif**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðild að umdeildum vopnum (**útilokun umdeilda vopna**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk aðkomu að smávopnum (**útilokanir á geirum**).

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

- Helstu neikvæðu áhrif,
- umdeild vopn,
- útilokanir á geirum,
- hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum,
- virkt eignarhald,
- skimun út frá reglum.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi **sjálfbærnivísum**:

- **Helstu neikvæðu áhrif**: Vísar helstu neikvæðra áhrifa koma fram í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif (yfirlýsingu um helstu neikvæðu áhrif).
- **Umdeild vopn**: Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í:
 - Sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

- Sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.
- **Útilokanir á geirum:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%

Undirsjóðurinn hyggst að **tileinka lágmarki 90% af eignum** undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið **skimið og undir eftirliti** fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum. Enn fremur eru fyrirtæki sem fjárfest er í skimuð kerfisbundið eftir brotum á alþjóðasamningum, venjum og stöðlum í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota **gögn** sem veitt eru af Morningstar Sustainalytics. Gæði rannsókna sem eru veittar eru metin samfelld til að tryggja mikil gagnagæði. Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan fyrstu fjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu. Vísar helstu neikvæða áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki sem fjárfest er í gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæða áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

2. Ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar

Fjármálaafurðin stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum þáttum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hennar.

3. Umhverfislegir eða félagslegir þættir fjármálaafurðarinnar

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í tengslum við umhverfismálefni á borð við losun gróðurhúsalofttegunda og líffræðilega fjölbreytni, félagsleg málefni og málefni launþega, virðingu fyrir mannréttindum og spillingar- og mútumálefna.

Útilokun umdeilda vopna

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum einkennum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem koma að vopnum sem falla undir alþjóðasamninga eða reglur og sem hafa óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum þáttum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku í eftirfarandi geirum sem metið er að hafi í för með sér töluverðar áskoranir að því er varðar sjálfbærni: smávopn.

4. Fjárfestingaráætlun

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

Helstu neikvæðu áhrif

Helstu neikvæðu áhrif eru greind, forgangsröðuð og metin út frá mikilvægi hvað varðar viðkomandi fjárfestingaráætlun undirsjóðsins. Eigið greiningarverkfæri byggt á vísun helstu neikvæðra áhrifa er notað. Auk þess tekur sjóðurinn helstu neikvæðu áhrif til athugunar með virku eignarhaldi. Helstu neikvæðu áhrif eru tekin til greina í fjárfestingarferlinu og reglulega á eignartímabili fyrirtækis sem fjárfest er í.

Umdeild vopn

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðkomu að umdeildum vopnum.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í tiltekinni starfsemi. Ef starfsemi fyrirtækis sem fjárfest er í fer umfram mörk þátttöku verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki og samfelld á eignartímabilinu er metið hvort fyrirtækið fylgi 10 meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Virkt eignarhald

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku. Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

Skimun út frá reglum

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunar

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Stefna um mat á góðum stjórnunarháttum fyrirtækja sem fjárfest er í

Skimun fer fram fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fyrirtæki sem undirsjóðurinn fjárfestir í viðhafi góða stjórnunarhætti, þar með talið með traustu stjórnkerfi, réttindum hluthafa, tengslum við starfsfólk, launakjörum starfsfólks og skattgreiðslum. Enn fremur mun undirsjóðurinn reyna að efla góðir stjórnunarhætti með virku eignarhaldi.

5. Hlutfall fjárfestinga

Fjárfestingar undirsjóðsins eru að mestu í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar. Undirsjóðurinn hyggst að tileinka lágmarki 90% af eignum undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingar undirsjóðsins samanstanda af reiðufé sem er haldið sem aukalausafé.

Allar fjárfestingar í fyrirtækjum fela í sér beina áhættu. Undirsjóðurinn notar ekki afleiður.

6. Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum þáttum

Samfelld eftirlit er með umhverfislegum eða félagslegum þáttum undirsjóðsins og sjálfbærnisum sem notaðir eru til að mæla uppfyllingu hvers þessara umhverfislegu eða félagslegu þátta sem fjármálaafurðin stuðlar að.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimið og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnunarháttum.

Lýsa má eftirliti með fyrirtækjum sem fjárfest er í sem tvenns konar:

Fyrstu fjárfestingar

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki er fyrirtækið skimað af Morningstar Sustainalytics og, ef um er að ræða helstu neikvæð áhrif, með eigin greiningarverkfæri, og aðeins er fjárfest ef skimun sýnir með viðunandi hætti fram á að fjárfestingin muni ekki brjóta gegn bindandi þáttum fjárfestingaráætlunarinnar og að fyrirtækið fylgi góðum stjórnunarháttum.

Eignartímabil

Á eignartímabilinu eru öll fyrirtæki skimuð mánaðarlega af Morningstar Sustainalytics. Ef skimun leiðir í ljós brot gegn útilokun geira eða að fyrirtæki sem fjárfest er í komi að umdeildum vopnum eða fylgi ekki góðum stjórnunarháttum verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hvað varðar helstu neikvæð áhrif eru fyrirtæki skimuð reglulega – að lágmarki einu sinni á ári – á eignartímabilinu með eigin greiningarverkfæri okkar. Hafi veruleg neikvæð áhrif greinst hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í getur það leitt til þess að CWW FM hvetji viðkomandi fyrirtæki til að gera betur.

7. Aðferðafræði

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi sjálfbærnisum:

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn tekur helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti til athugunar í fjárfestingarákvörðunarferli sínu samkvæmt því sem lýst er í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu

neikvæðu áhrif. Yfirlýsing um helstu neikvæð áhrif er fánleg á <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti eru skilgreind sem verulegustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, samfélags- eða starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru teknir til greina til að meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Vísar helstu neikvæðu áhrifa fela í sér ýmsa skyldubundna og valfrjálsa vísa helstu neikvæðu áhrifa sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum.

Umdeild vopn

Umdeild vopn eru skilgreind sem vopn sem óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara, stundum jafnvel árum eftir að átökum líkur. Sum umdeild vopn eru ólögleg, þar sem framleiðsla þeirra og notkun er bönnuð samkvæmt alþjóðlegum lagagerningum á borð við sáttmála eða bönn. Önnur eru lögleg.

Umdeild vopn eru m.a. en takmarkast ekki við jarðsprengjur, sýkla- og efnavopn, klasavopn, hergögn með rýrðu úrani, hergögn með hvítum fosfór, og kjarnorkuvopn.

Útilokun eins og hún er mæld samkvæmt fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins, og fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

Útilokanir á geirum

Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%

Almennt er umfang þátttöku mælt sem hlutfall tekna fyrirtækis sem rekja má til viðeigandi starfsemi annaðhvort beint eða óbeint með fyrirtækiseigu. Áætlaðar tekjur byggja annaðhvort á gögnum sem fyrirtæki sem fjárfest er í veitir eða sem Morningstar Sustainalytics áætlar.

Ef fyrirtæki sem fjárfest er í á meirihlutaeign, þ.e. meira en 50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi telst móðurfyrirtækið eiga aðild að sama flokki þátttöku og dótturfyrirtækið. Í slíkum tilvikum eru tekjur viðkomandi dótturfyrirtækis taldar til móðurfyrirtækisins.

Ef um er að ræða minnihlutaeign, þ.e. 10-50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi eru tekjur dótturfyrirtækisins ekki taldar til móðurfyrirtækisins heldur er hlutfall eignarhalds skráð til að gefa til kynna umfang áhrifa og stjórna í sambandinu.

8. Gagnalindir og úrvinnsla

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota gögn sem veitt eru af alþjóðlegu rannsóknarveitunni Morningstar Sustainability á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna. Gæði rannsókna sem eru veittar af Morningstar Sustainability eru metin samfellt til að tryggja mikil gagnagæði.

Gögn sem Morningstar Sustainability veitir eru móttækin á sniði sem hægt er að nota án frekari úrvinnslu til að ákvarða hvort fyrirtæki stundi starfsemi sem fer umfram mörk fyrir útilokanir á geirum.

Gögn sem Morningstar Sustainability veitir verða að takmörkuðu leyti áætluð þegar engin undirliggjandi gögn eru í boði frá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Greiningarverkfæri okkar á helstu neikvæðu áhrifum beita gögnum frá ytri gagnaveitum á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna, upplýsingagjöf fyrirtækja og rannsóknir sem sérstakt alþjóðlegt teymi sérfræðinga á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna og sjóðsstjórar framkvæma. Breytilegt er hvaða utanaðkomandi gögn eru notuð við mat á helstu neikvæðu áhrifum. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

9. Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Morningstar Sustainability uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Við fyrstu útboð verðbréfa og í öðrum sjaldgæfum tilfellum ná rannsóknir Morningstar Sustainability ekki eða aðeins að hluta til fyrirtækja sem fjárfest er í eða gögnin eru af ófullnægjandi gæðum. Fyrir þessi fyrirtæki verða aðrar innri og/eða ytri rannsóknir og gögn notuð.

Gæði aðferðafræði okkar til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif er háð gæðum gagna frá fyrirtækjum sem fjárfest er í. Þegar gögn í miklum gæðum eru ekki fáanleg frá fyrirtækjum sem fjárfest er í reiðum við okkur á gögn frá þriðju þjónustuaðilum. Slík gögn eru hugsanlega ekki nákvæm að öllu leyti.

Þess er ekki vænst að takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hafi veigamikil áhrif á uppfyllingu umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að.

10. Athugunarferli

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði. Athugunarferlið er byggt á innri greiningu, utanaðkomandi rannsóknum og skimun fyrir milligöngu Morningstar Sustainability.

Enn fremur hefur fjárfestingastjórnin eigið greiningartæki til að bera kennsl á og meta helstu neikvæðu áhrif á grundvelli allra skyldubundinna og valfrjálsra vísa helstu neikvæðra áhrifa sem ákveðið hefur verið að nota. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan aðalfjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu.

11. Þátttökustefna

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku.

Átt er í beinum samskiptum við stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í á fundum eða sameiginlega með öðrum fjárfestum. Þessi nálgun veitir aðgang að afar hæfum sérfræðingum með yfirgripsmikla þekkingu og tengslanet, sem nýtist í samskiptum við fyrirtækin sem fjárfest er í með tilliti til helstu málefna, þ. á m. UFS-mála á borð við mannréttindi, launþegaréttindi og umhverfismál.

Ákvörðunin um að eiga í samskiptum við fyrirtæki í tengslum við tiltekið málefni og aðferð samskiptanna fer eftir jafnvægi ýmissa þátta, þar á meðal stærð hlutafjáreignar í fyrirtæki, mikilvægi málefnisins, áreiðanleika gagna, möguleika á að hafa áhrif á hegðun fyrirtækisins og þau tilföng sem þarf til að eiga í samskiptunum.

Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

12. Breytingaferill

Sjá má breytingaferil á eftirfarandi tengli: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI

C WorldWide Nordic („undirsjóðurinn“),
Auðkenni lögaðila: 549300GQ1PLZ3BKZXQ28

Upplýsingagjöf um sjálfbærni var tekin saman í samræmi við 10. gr. reglugerðar (EB) 2019/2088 Evrópuþingsins og ráðsins frá 27. nóvember 2019 um sjálfbærnitengda upplýsingagjöf í fjármálageira („reglugerð um upplýsingagjöf“).

Upplýsingar í þessari upplýsingagjöf um sjálfbærni er viðbót við upplýsingagjöf áður en samningur er gerður sem er að finna í útboðslýsingu sjóðsins.

1. Samantekt

Undirsjóðurinn stuðlar að **umhverfislegum eða félagslegum þáttum** en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hans.

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að:

- Taka tillit til helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti (**helstu neikvæðu áhrif**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðild að umdeildum vopnum (**útilokun umdeilda vopna**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku á sviðum smávopna, erótískrar afþreyingar, áfengra drykkja, fjárhættuspila, tóbaksvara, olíu og gass, gufukola, olíusanda og leirsteinsorkuvinnslu (**útilokanir á geirum**).

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

- Helstu neikvæðu áhrif,
- umdeild vopn,
- útilokanir á geirum,
- hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum,
- virkt eignarhald,
- skimun út frá reglum.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi **sjálfbærnisum**:

- **Helstu neikvæðu áhrif:** Vísar helstu neikvæðra áhrifa koma fram í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif (yfirlýsingu um helstu neikvæðu áhrif).
- **Umdeild vopn:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í:
 - Sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

- Sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.
- **Útilokanir á geirum:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	5%
Áfengir drykkir	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu áfengra drykkja eða veita áfengistengdar vörur eða þjónustu til framleiðenda áfengra drykkja.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	25%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	5%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	5%
Leirsteinsorku vinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	5%

Undirsjóðurinn hyggst að **tileinka lágmarki 90% af eignum** undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið **skimið og undir eftirliti** fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum. Enn fremur eru fyrirtæki sem fjárfest er í skimuð kerfisbundið eftir brotum á alþjóðasamningum, venjum og stöðlum í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota **gögn** sem veitt eru af Morningstar Sustainalytics. Gæði rannsókna sem eru veittar eru metin samfelld til að tryggja mikil gagnagæði. Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan fyrstu fjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki sem fjárfest er í gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

2. Ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar

Fjármálaafurðin stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum þáttum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hennar.

3. Umhverfislegir eða félagslegir þættir fjármálaafurðarinnar

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í tengslum við umhverfismálefni á borð við losun gróðurhúsalofttegunda og líffræðilega fjölbreytni, félagsleg málefni og málefni launþega, virðingu fyrir mannréttindum og spillingar- og mútumálefna.

Útilokun umdeilda vopna

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum einkennum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem koma að vopnum sem falla undir alþjóðasamninga eða reglur og sem hafa óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum félagslegum þáttum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku í eftirfarandi geirum sem metið er að hafi í för með sér töluverðar áskoranir að því er varðar sjálfbærni: smávopn, erótísk afþreying, áfengir drykkir, fjárhættuspil, tóbaksvörur, olía og gas, gufukolu, olíusandar og leirsteinsorkuvinnsla.

4. Fjárfestingaráætlun

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

Helstu neikvæðu áhrif

Helstu neikvæðu áhrif eru greind, forgangsriðuð og metin út frá mikilvægi hvað varðar viðkomandi fjárfestingaráætlun undirsjóðsins. Eigið greiningarverkfæri byggt á vísun helstu neikvæðra áhrifa er notað. Auk þess tekur sjóðurinn helstu neikvæðu áhrif til athugunar með virku eignarhaldi. Helstu neikvæðu áhrif eru tekin til greina í fjárfestingarferlinu og reglulega á eignartímabili fyrirtækis sem fjárfest er í.

Umdeild vopn

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðkomu að umdeildum vopnum.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í tiltekinni starfsemi. Ef starfsemi fyrirtækis sem fjárfest er í fer umfram mörk þátttöku verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki og samfelld á eignartímabilinu er metið hvort fyrirtækið fylgi 10 meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Virkt eignarhald

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku. Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

Skimun út frá reglum

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunar

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Stefna um mat á góðum stjórnunarháttum fyrirtækja sem fjárfest er í

Skimun fer fram fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fyrirtæki sem undirsjóðurinn fjárfestir í viðhafi góða stjórnunarhætti, þar með talið með traustu stjórnkerfi, réttindum hluthafa, tengslum við starfsfólk, launakjörum starfsfólks og skattgreiðslum. Enn fremur mun undirsjóðurinn reyna að efla góðir stjórnunarhætti með virku eignarhaldi.

5. Hlutfall fjárfestinga

Fjárfestingar undirsjóðsins eru að mestu í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar. Undirsjóðurinn hyggst að tileinka lágmarki 90% af eignum undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingar undirsjóðsins samanstanda af reiðufé sem er haldið sem aukalausafé.

Allar fjárfestingar í fyrirtækjum fela í sér beina áhættu. Undirsjóðurinn notar ekki afleiður.

6. Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum þáttum

Samfelld eftirlit er með umhverfislegum eða félagslegum þáttum undirsjóðsins og sjálfbærnisvísnum sem notaðir eru til að mæla uppfyllingu hvers þessara umhverfislegu eða félagslegu þátta sem fjármálaafurðin stuðlar að.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimið og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnunarháttum.

Lýsa má eftirliti með fyrirtækjum sem fjárfest er í sem tvenns konar:

Fyrstu fjárfestingar

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki er fyrirtækið skimað af Morningstar Sustainalytics og, ef um er að ræða helstu neikvæð áhrif, með eigin greiningarverkfæri, og aðeins er fjárfest ef skimun sýnir með viðunandi hætti fram á að fjárfestingin muni ekki brjóta gegn bindandi þáttum fjárfestingaráætlunarinnar og að fyrirtækið fylgi góðum stjórnunarháttum.

Eignartímabil

Á eignartímabilinu eru öll fyrirtæki skimuð mánaðarlega af Morningstar Sustainalytics. Ef skimun leiðir í ljós brot gegn útilokun geira eða að fyrirtæki sem fjárfest er í komi að umdeildum vopnum eða fylgi ekki góðum stjórnunarháttum verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hvað varðar helstu neikvæð áhrif eru fyrirtæki skimuð reglulega – að lágmarki einu sinni á ári – á eignartímabilinu með eigin greiningarverkfæri okkar. Hafi veruleg neikvæð áhrif greinst hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í getur það leitt til þess að CWW FM hvetji viðkomandi fyrirtæki til að gera betur.

7. Aðferðafræði

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi sjálfbærnisum:

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn tekur helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti til athugunar í fjárfestingarákvörðunarferli sínu samkvæmt því sem lýst er í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif. Yfirlýsing um helstu neikvæð áhrif er fánleg á <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti eru skilgreind sem verulegustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, samfélags- eða starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru teknir til greina til að meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Vísar helstu neikvæðu áhrifa fela í sér ýmsa skyldubundna og valfrjálsa vísa helstu neikvæðu áhrifa sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum.

Umdeild vopn

Umdeild vopn eru skilgreind sem vopn sem óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara, stundum jafnvel árum eftir að átökum líkur. Sum umdeild vopn eru ólögleg, þar sem framleiðsla þeirra og notkun er bönnuð samkvæmt alþjóðlegum lagagæringum á borð við sáttmála eða bönn. Önnur eru lögleg.

Umdeild vopn eru m.a. en takmarkast ekki við jarðsprengjur, sýkla- og efnavopn, klasavopn, hergögn með rýrðu úrani, hergögn með hvítum fosfór, og kjarnorkuvopn.

Útilokun umdeilda vopna eins og hún er mæld samkvæmt fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins, og fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

Útilokanir á geirum

Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	5%
Áfengir drykkir	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu áfengra drykkja eða veita áfengistengdar vörur eða þjónustu til framleiðenda áfengra drykkja.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	25%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	5%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	5%
Leirsteinsorku vinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	5%

Almennt er umfang þátttöku mælt sem hlutfall tekna fyrirtækis sem rekja má til viðeigandi starfsemi annaðhvort beint eða óbeint með fyrirtækiseigu. Áætlaðar tekjur byggja annaðhvort á gögnum sem fyrirtæki sem fjárfest er í veitir eða sem Morningstar Sustainalytics áætla.

Ef fyrirtæki sem fjárfest er í á meirihlutaeign, þ.e. meira en 50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi telst móðurfyrirtækið eiga aðild að sama flokki þátttöku og dótturfyrirtækið. Í slíkum tilvikum eru tekjur viðkomandi dótturfyrirtækis taldar til móðurfyrirtækisins.

Ef um er að ræða minnihlutaeign, þ.e. 10-50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi eru tekjur dótturfyrirtækisins ekki taldar til móðurfyrirtækisins heldur er hlutfall eignarhalds skráð til að gefa til kynna umfang áhrifa og stjórna í sambandinu.

8. Gagnalindir og úrvinnsla

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota gögn sem veitt eru af alþjóðlegu rannsóknarveitunni Morningstar Sustainalytics á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna. Gæði rannsókna sem eru veittar af Morningstar Sustainalytics eru metin samfelt til að tryggja mikil gagnagæði.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir eru móttokin á sniði sem hægt er að nota án frekari úrvinnslu til að ákvarða hvort fyrirtæki stundi starfsemi sem fer umfram mörk fyrir útilokanir á geirum.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir verða að takmörkuðu leyti áætluð þegar engin undirliggjandi gögn eru í boði frá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Greiningarverkfæri okkar á helstu neikvæðu áhrifum beitir gögnum frá ytri gagnaveitum á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna, upplýsingagjöf fyrirtækja og rannsóknir sem sérstakt alþjóðlegt teymi sérfræðinga á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna og sjóðsstjórar framkvæma. Breytilegt er hvaða utanaðkomandi gögn eru notuð við mat á helstu neikvæðu áhrifum. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

9. Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Morningstar Sustainability uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Við fyrstu útboð verðbréfa og í öðrum sjaldgæfum tilfellum ná rannsóknir Morningstar Sustainability ekki eða aðeins að hluta til fyrirtækja sem fjárfest er í eða gögnin eru af ófullnægjandi gæðum. Fyrir þessi fyrirtæki verða aðrar innri og/eða ytri rannsóknir og gögn notuð.

Gæði aðferðafræði okkar til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif er háð gæðum gagna frá fyrirtækjum sem fjárfest er í. Þegar gögn í miklum gæðum eru ekki fánleg frá fyrirtækjum sem fjárfest er í reiðum við okkur á gögn frá þriðju þjónustuaðilum. Slík gögn eru hugsanlega ekki nákvæm að öllu leyti.

Þess er ekki vænst að takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hafi veigamikil áhrif á uppfyllingu umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að.

10. Athugunarferli

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði. Athugunarferlið er byggt á innri greiningu, utanaðkomandi rannsóknum og skimun fyrir milligöngu Morningstar Sustainability.

Enn fremur hefur fjárfestingastjórnin eigið greiningartæki til að bera kennsl á og meta helstu neikvæðu áhrif á grundvelli allra skyldubundinna og valfrjálsra vísa helstu neikvæðra áhrifa sem ákveðið hefur verið að nota. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan aðalfjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu.

11. Þátttökustefna

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku.

Átt er í beinum samskiptum við stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í á fundum eða sameiginlega með öðrum fjárfestum. Þessi nálgun veitir aðgang að afar hæfum sérfræðingum með yfirgripsmikla þekkingu og tengslanet, sem nýtist í samskiptum við fyrirtækin sem fjárfest er í með tilliti til helstu málefna, þ. á m. UFS-mála á borð við mannréttindi, launþegaréttindi og umhverfismál.

Ákvörðunin um að eiga í samskiptum við fyrirtæki í tengslum við tiltekið málefni og aðferð samskiptanna fer eftir jafnvægi ýmissa þátta, þar á meðal stærð hlutafjáreignar í fyrirtæki, mikilvægi málefnisins, áreiðanleika gagna, möguleika á að hafa áhrif á hegðun fyrirtækisins og þau tilföng sem þarf til að eiga í samskiptunum.

Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

12. Breytingaferill

Sjá má breytingaferil á eftirfarandi tengli: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI

C WorldWide Emerging Markets („undirsjóðurinn“),

Auðkenni lögaðila: 549300YM4QHB6UUOM871

Upplýsingagjöf um sjálfbærni var tekin saman í samræmi við 10. gr. reglugerðar (EB) 2019/2088 Evrópuþingsins og ráðsins frá 27. nóvember 2019 um sjálfbærnitengda upplýsingagjöf í fjármálageira („reglugerð um upplýsingagjöf“).

Upplýsingar í þessari upplýsingagjöf um sjálfbærni er viðbót við upplýsingagjöf áður en samningur er gerður sem er að finna í útboðslýsingu sjóðsins.

1. Samantekt

Undirsjóðurinn stuðlar að **umhverfislegum eða félagslegum þáttum** en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hans.

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að:

- Taka tillit til helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti (**helstu neikvæðu áhrif**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðild að umdeildum vopnum (**útilokun umdeilda vopna**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk aðkomu að smávopnum (**útilokanir á geirum**).

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

- Helstu neikvæðu áhrif,
- umdeild vopn,
- útilokanir á geirum,
- hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum,
- virkt eignarhald,
- skimun út frá reglum.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi **sjálfbærnisum**:

- **Helstu neikvæðu áhrif:** Vísar helstu neikvæðra áhrifa koma fram í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif (yfirlýsingu um helstu neikvæðu áhrif).
- **Umdeild vopn:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í:
 - Sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

- Sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.
- **Útilokanir á geirum:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%

Undirsjóðurinn hyggst að **tileinka lágmarki 90% af eignum** undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið **skimið og undir eftirliti** fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum. Enn fremur eru fyrirtæki sem fjárfest er í skimuð kerfisbundið eftir brotum á alþjóðsamningum, venjum og stöðlum í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota **gögn** sem veitt eru af Morningstar Sustainalytics. Gæði rannsókna sem eru veittar eru metin samfelld til að tryggja mikil gagnagæði. Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan fyrstu fjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu. Vísar helstu neikvæða áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki sem fjárfest er í gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæða áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

2. Ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar

Fjármálaafurðin stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum þáttum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hennar.

3. Umhverfislegir eða félagslegir þættir fjármálaafurðarinnar

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í tengslum við umhverfismálefni á borð við losun gróðurhúsalofttegunda og líffræðilega fjölbreytni, félagsleg málefni og málefni launþega, virðingu fyrir mannréttindum og spillingar- og mútumálefna.

Útilokun umdeilda vopna

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum einkennum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem koma að vopnum sem falla undir alþjóðasamninga eða reglur og sem hafa óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum þáttum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku í eftirfarandi geirum sem metið er að hafi í för með sér töluverðar áskoranir að því er varðar sjálfbærni: smávopn.

4. Fjárfestingaráætlun

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

Helstu neikvæðu áhrif

Helstu neikvæðu áhrif eru greind, forgangsröðuð og metin út frá mikilvægi hvað varðar viðkomandi fjárfestingaráætlun undirsjóðsins. Eigið greiningarverkfæri byggt á vísun helstu neikvæðra áhrifa er notað. Auk þess tekur sjóðurinn helstu neikvæðu áhrif til athugunar með virku eignarhaldi. Helstu neikvæðu áhrif eru tekin til greina í fjárfestingarferlinu og reglulega á eignartímabili fyrirtækis sem fjárfest er í.

Umdeild vopn

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðkomu að umdeildum vopnum.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í tiltekinni starfsemi. Ef starfsemi fyrirtækis sem fjárfest er í fer umfram mörk þátttöku verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki og samfellt á eignartímabilinu er metið hvort fyrirtækið fylgi 10 meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Virkt eignarhald

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku. Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

Skimun út frá reglum

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunar

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Stefna um mat á góðum stjórnunarháttum fyrirtækja sem fjárfest er í

Skimun fer fram fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fyrirtæki sem undirsjóðurinn fjárfestir í viðhafi góða stjórnunarhætti, þar með talið með traustu stjórnkerfi, réttindum hluthafa, tengslum við starfsfólk, launakjörum starfsfólks og skattgreiðslum. Enn fremur mun undirsjóðurinn reyna að efla góðir stjórnunarhætti með virku eignarhaldi.

5. Hlutfall fjárfestinga

Fjárfestingar undirsjóðsins eru að mestu í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar. Undirsjóðurinn hyggst að tileinka lágmarki 90% af eignum undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingar undirsjóðsins samanstanda af reiðufé sem er haldið sem aukalausafé.

Allar fjárfestingar í fyrirtækjum fela í sér beina áhættu. Undirsjóðurinn notar ekki afleiður.

6. Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum þáttum

Samfelld eftirlit er með umhverfislegum eða félagslegum þáttum undirsjóðsins og sjálfbærnisum sem notaðir eru til að mæla uppfyllingu hvers þessara umhverfislegu eða félagslegu þátta sem fjármálaafurðin stuðlar að.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimið og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnunarháttum.

Lýsa má eftirliti með fyrirtækjum sem fjárfest er í sem tvönn konar:

Fyrstu fjárfestingar

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki er fyrirtækið skimað af Morningstar Sustainalytics og, ef um er að ræða helstu neikvæð áhrif, með eigin greiningarverkfæri, og aðeins er fjárfest ef skimun sýnir með viðunandi hætti fram á að fjárfestingin muni ekki brjóta gegn bindandi þáttum fjárfestingaráætlunarinnar og að fyrirtækið fylgi góðum stjórnunarháttum.

Eignartímabil

Á eignartímabilinu eru öll fyrirtæki skimuð mánaðarlega af Morningstar Sustainalytics. Ef skimun leiðir í ljós brot gegn útilokun geira eða að fyrirtæki sem fjárfest er í komi að umdeildum vopnum eða fylgi ekki góðum stjórnunarháttum verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hvað varðar helstu neikvæð áhrif eru fyrirtæki skimuð reglulega – að lágmarki einu sinni á ári – á eignartímabilinu með eigin greiningarverkfæri okkar. Hafi veruleg neikvæð áhrif greinst hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í getur það leitt til þess að CWW FM hvetji viðkomandi fyrirtæki til að gera betur.

7. Aðferðafræði

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi sjálfbærnisum:

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn tekur helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti til athugunar í fjárfestingarákvörðunarferli sínu samkvæmt því sem lýst er í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu

neikvæðu áhrif. Yfirlýsing um helstu neikvæð áhrif er fánleg á <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti eru skilgreind sem verulegustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, samfélags- eða starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru teknir til greina til að meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Vísar helstu neikvæðu áhrifa fela í sér ýmsa skyldubundna og valfrjálsa vísa helstu neikvæðu áhrifa sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum.

Umdeild vopn

Umdeild vopn eru skilgreind sem vopn sem óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara, stundum jafnvel árum eftir að átökum líkur. Sum umdeild vopn eru ólögleg, þar sem framleiðsla þeirra og notkun er bönnuð samkvæmt alþjóðlegum lagagerningum á borð við sáttmála eða bönn. Önnur eru lögleg.

Umdeild vopn eru m.a. en takmarkast ekki við jarðsprengjur, sýkla- og efnavopn, klasavopn, hergögn með rýrðu úrani, hergögn með hvítum fosfór, og kjarnorkuvopn.

Útilokun umdeilda vopna eins og hún er mæld samkvæmt fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins, og fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

Útilokanir á geirum

Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árársavopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%

Almennt er umfang þátttöku mælt sem hlutfall tekna fyrirtækis sem rekja má til viðeigandi starfsemi annaðhvort beint eða óbeint með fyrirtækiseigu. Áætlaðar tekjur byggja annaðhvort á gögnum sem fyrirtæki sem fjárfest er í veitir eða sem Morningstar Sustainalytics áætla.

Ef fyrirtæki sem fjárfest er í á meirihlutaeign, þ.e. meira en 50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi telst móðurfyrirtækið eiga aðild að sama flokki þátttöku og dótturfyrirtækið. Í slíkum tilvikum eru tekjur viðkomandi dótturfyrirtækis taldar til móðurfyrirtækisins.

Ef um er að ræða minnihlutaeign, þ.e. 10-50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi eru tekjur dótturfyrirtækisins ekki taldar til móðurfyrirtækisins heldur er hlutfall eignarhalds skráð til að gefa til kynna umfang áhrifa og stjórnar í sambandinu.

8. Gagnalindir og úrvinnsla

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota gögn sem veitt eru af alþjóðlegu rannsóknarveitunni Morningstar Sustainalytics á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna. Gæði rannsókna sem eru veittar af Morningstar Sustainalytics eru metin samfellt til að tryggja mikil gagnagæði.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir eru móttækin á sniði sem hægt er að nota án frekari úrvinnslu til að ákvarða hvort fyrirtæki stundi starfsemi sem fer umfram mörk fyrir útilokanir á geirum.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir verða að takmörkuðu leyti áætluð þegar engin undirliggjandi gögn eru í boði frá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Greiningarverkfæri okkar á helstu neikvæðu áhrifum beitir gögnum frá ytri gagnaveitum á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna, upplýsingagjöf fyrirtækja og rannsóknir sem sérstakt alþjóðlegt teymi sérfræðinga á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna og sjóðsstjórar framkvæma. Breytilegt er hvaða utanaðkomandi gögn eru notuð við mat á helstu neikvæðu áhrifum. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

9. Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Við fyrstu útboð verðbréfa og í öðrum sjaldgæfum tilfellum ná rannsóknir Morningstar Sustainalytics ekki eða aðeins að hluta til fyrirtækja sem fjárfest er í eða gögnin eru af ófullnægjandi gæðum. Fyrir þessi fyrirtæki verða aðrar innri og/eða ytri rannsóknir og gögn notuð.

Gæði aðferðafræði okkar til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif er háð gæðum gagna frá fyrirtækjum sem fjárfest er í. Þegar gögn í miklum gæðum eru ekki fáanleg frá fyrirtækjum sem fjárfest er í reiðum við okkur á gögn frá þriðju þjónustuaðilum. Slík gögn eru hugsanlega ekki nákvæm að öllu leyti.

Þess er ekki vænst að takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hafi veigamikil áhrif á uppfyllingu umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að.

10. Athugunarferli

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði. Athugunarferlið er byggt á innri greiningu, utanaðkomandi rannsóknum og skimun fyrir milligöngu Morningstar Sustainalytics.

Enn fremur hefur fjárfestingastjórnin eigið greiningartæki til að bera kennsl á og meta helstu neikvæðu áhrif á grundvelli allra skyldubundinna og valfrjálsra vísa helstu neikvæðra áhrifa sem ákveðið hefur verið að nota. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan aðalfjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu.

11. Þátttökustefna

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku.

Átt er í beinum samskiptum við stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í á fundum eða sameiginlega með öðrum fjárfestum. Þessi nálgun veitir aðgang að afar hæfum sérfræðingum með yfirgripsmikla þekkingu og tengslanet, sem nýtist í samskiptum við fyrirtækin sem fjárfest er í með tilliti til helstu málefna, þ. á m. UFS-mála á borð við mannréttindi, launþegaréttindi og umhverfismál.

Ákvörðunin um að eiga í samskiptum við fyrirtæki í tengslum við tiltekið málefni og aðferð samskiptanna fer eftir jafnvægi ýmissa þátta, þar á meðal stærð hlutafjäreignar í fyrirtæki, mikilvægi málefnisins, áreiðanleika gagna, möguleika á að hafa áhrif á hegðun fyrirtækisins og þau tilföng sem þarf til að eiga í samskiptunum.

Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

12. Breytingaferill

Sjá má breytingaferil á eftirfarandi tengli: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI

C WorldWide Healthcare Select („undirsjóðurinn“),

Auðkenni lögaðila: 549300R80F3CJB8CE623

Upplýsingagjöf um sjálfbærni var tekin saman í samræmi við 10. gr. reglugerðar (EB) 2019/2088 Evrópuþingsins og ráðsins frá 27. nóvember 2019 um sjálfbærnitengda upplýsingagjöf í fjármálageira („reglugerð um upplýsingagjöf“).

Upplýsingar í þessari upplýsingagjöf um sjálfbærni er viðbót við upplýsingagjöf áður en samningur er gerður sem er að finna í útboðslýsingu sjóðsins.

1. Samantekt

Undirsjóðurinn stuðlar að **umhverfislegum eða félagslegum þáttum** en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hans.

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að:

- Taka tillit til helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti (**helstu neikvæðu áhrif**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðild að umdeildum vopnum (**útilokun umdeilda vopna**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku á sviðum smávopna, erótískrar afþreyingar, áfengra drykkja, fjárhættuspila, tóbaksvara, olíu og gass, gufukola, olíusanda og leirsteinsorkuvinnslu (**útilokanir á geirum**).

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

- Helstu neikvæðu áhrif,
- umdeild vopn,
- útilokanir á geirum,
- hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum,
- virkt eignarhald,
- skimun út frá reglum.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi **sjálfbærnisum**:

- **Helstu neikvæðu áhrif:** Vísar helstu neikvæðra áhrifa koma fram í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif (yfirlýsingu um helstu neikvæðu áhrif).
- **Umdeild vopn:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í:
 - Sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

- Sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeildra vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.
- **Útilokanir á geirum:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í dreifingu erótíks afþreyingarefnis.	5%
Áfengir drykkir	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu áfengra drykkja eða veita áfengistengdar vörur eða þjónustu til framleiðenda áfengra drykkja.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu á tóbaksvörum.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	25%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	5%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	0%
Leirsteinsorku vinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	0%

Undirsjóðurinn hyggst að **tileinka lágmarki 90% af eignum** undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið **skimið og undir eftirliti** fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum. Enn fremur eru fyrirtæki sem fjárfest er í skimuð kerfisbundið eftir brotum á alþjóðasamningum, venjum og stöðlum í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota **gögn** sem veitt eru af Morningstar Sustainability. Gæði rannsókna sem eru veittar eru metin samfelld til að tryggja mikil gagnagæði. Morningstar Sustainability uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja

árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan fyrstu fjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu. Vísar helstu neikvæða áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki sem fjárfest er í gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæða áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

2. Ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar

Fjármálaafurðin stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum þáttum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hennar.

3. Umhverfislegir eða félagslegir þættir fjármálaafurðarinnar

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í tengslum við umhverfismálefni á borð við losun gróðurhúsalofttegunda og líffræðilega fjölbreytni, félagsleg málefni og málefni launþega, virðingu fyrir mannréttindum og spillingar- og mútumálefna.

Útilokun umdeilda vopna

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum einkennum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem koma að vopnum sem falla undir alþjóðasamninga eða reglur og sem hafa óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum félagslegum þáttum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku í eftirfarandi geirum sem metið er að hafi í för með sér töluverðar áskoranir að því er varðar sjálfbærni: smávopn, erótísk afþreying, áfengir drykkir, fjárhættuspil, tóbaksvörur, olía og gas, gufukol, olíusandar og orka unnin úr leirsteini.

4. Fjárfestingaráætlun

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

Helstu neikvæðu áhrif

Helstu neikvæðu áhrif eru greind, forgangsröðuð og metin út frá mikilvægi hvað varðar viðkomandi fjárfestingaráætlun undirsjóðsins. Eigið greiningarverkfæri byggt á vísun helstu neikvæða áhrifa er notað. Auk þess tekur sjóðurinn helstu neikvæðu áhrif til athugunar með virku eignarhaldi. Helstu neikvæðu áhrif eru tekin til greina í fjárfestingarferlinu og reglulega á eignartímabili fyrirtækis sem fjárfest er í.

Umdeild vopn

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðkomu að umdeildum vopnum.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í tiltekinni starfsemi. Ef starfsemi fyrirtækis sem fjárfest er í fer umfram mörk þátttöku verða hlutabréf í

fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki og samfellt á eignartímabilinu er metið hvort fyrirtækið fylgi 10 meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Virkt eignarhald

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku. Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

Skimun út frá reglum

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunar

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Stefna um mat á góðum stjórnunarháttum fyrirtækja sem fjárfest er í

Skimun fer fram fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu til að tryggja að fyrirtæki sem undirsjóðurinn fjárfestir í viðhafi góða stjórnunarhætti, þar með talið með traustu stjórnkerfi, réttindum hluthafa, tengslum við starfsfólk, launakjörum starfsfólks og skattgreiðslum. Enn fremur mun undirsjóðurinn reyna að efla góðir stjórnunarhætti með virku eignarhaldi.

5. Hlutfall fjárfestinga

Fjárfestingar undirsjóðsins eru að mestu í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar. Undirsjóðurinn hyggst að tileinka lágmarki 90% af eignum undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingar undirsjóðsins samanstanda af reiðufé sem er haldið sem aukalausafé.

Allar fjárfestingar í fyrirtækjum fela í sér beina áhættu. Undirsjóðurinn notar ekki afleiður.

6. Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum þáttum

Samfellt eftirlit er með umhverfislegum eða félagslegum þáttum undirsjóðsins og sjálfbærnisvísu sem notaðir eru til að mæla uppfyllingu hvers þessara umhverfislegu eða félagslegu þátta sem fjármálaafurðin stuðlar að.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimið og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfellt á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum.

Lýsa má eftirliti með fyrirtækjum sem fjárfest er í sem tvennis konar:

Fyrstu fjárfestingar

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki er fyrirtækið skimað af Morningstar Sustainalytics og, ef um er að ræða helstu neikvæð áhrif, með eigin greiningarverkfæri, og aðeins er fjárfest ef skimun sýnir með

viðunandi hætti fram á að fjárfestingin muni ekki brjóta gegn bindandi þáttum fjárfestingaráætlunarinnar og að fyrirtækið fylgi góðum stjórnunarháttum.

Eignartímabil

Á eignartímabilinu eru öll fyrirtæki skimuð mánaðarlega af Morningstar Sustainalytics. Ef skimun leiðir í ljós brot gegn útilokun geira eða að fyrirtæki sem fjárfest er í komi að umdeildum vopnum eða fylgi ekki góðum stjórnunarháttum verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hvað varðar helstu neikvæð áhrif eru fyrirtæki skimuð reglulega – að lágmarki einu sinni á ári – á eignartímabilinu með eigin greiningarverkfæri okkar. Hafi veruleg neikvæð áhrif greinst hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í getur það leitt til þess að CWW FM hvetji viðkomandi fyrirtæki til að gera betur.

7. Aðferðafræði

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi sjálfbærnisvísu:

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn tekur helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti til athugunar í fjárfestingarákvörðunarferli sínu samkvæmt því sem lýst er í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif. Yfirlýsing um helstu neikvæðu áhrif er fánleg á <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti eru skilgreind sem verulegustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, samfélags- eða starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru teknir til greina til að meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Vísar helstu neikvæðu áhrifa fela í sér ýmsa skyldubundna og valfrjálsa vísa helstu neikvæðu áhrifa sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum.

Umdeild vopn

Umdeild vopn eru skilgreind sem vopn sem óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara, stundum jafnvel árum eftir að átökum líkur. Sum umdeild vopn eru ólögleg, þar sem framleiðsla þeirra og notkun er bönnuð samkvæmt alþjóðlegum lagagerningum á borð við sáttmála eða bönn. Önnur eru lögleg.

Umdeild vopn eru m.a. en takmarkast ekki við jarðsprengjur, sýkla- og efnavopn, klasavopn, hergögn með rýrðu úrani, hergögn með hvítum fosfór, og kjarnorkuvopn.

Útilokun umdeilda vopna eins og hún er mæld samkvæmt fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins, og fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

Útilokanir á geirum

Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í dreifingu erótíks afþreyingarefnis.	5%
Áfengir drykkir	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu áfengra drykkja eða veita áfengistengdar vörur eða þjónustu til framleiðenda áfengra drykkja.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu á tóbaksvörum.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	25%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	5%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	0%
Leirsteinsorku vinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	0%

Almennt er umfang þátttöku mælt sem hlutfall tekna fyrirtækis sem rekja má til viðeigandi starfsemi annaðhvort beint eða óbeint með fyrirtækiseigu. Áætlaðar tekjur byggja annaðhvort á gögnum sem fyrirtæki sem fjárfest er í veitir eða sem Morningstar Sustainalytics áætla.

Ef fyrirtæki sem fjárfest er í á meirihlutaeign, þ.e. meira en 50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi telst móðurfyrirtækið eiga aðild að sama flokki þátttöku og dótturfyrirtækið. Í slíkum tilvikum eru tekjur viðkomandi dótturfyrirtækis taldar til móðurfyrirtækisins.

Ef um er að ræða minnihlutaeign, þ.e. 10-50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi eru tekjur dótturfyrirtækisins ekki taldar til móðurfyrirtækisins heldur er hlutfall eignarhalds skráð til að gefa til kynna umfang áhrifa og stjórna í sambandinu.

8. Gagnalindir og úrvinnsla

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota gögn sem veitt eru af alþjóðlegu rannsóknarveitunni Morningstar Sustainalytics á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttá. Gæði rannsókna sem eru veittar af Morningstar Sustainalytics eru metin samfellt til að tryggja mikil gagnagæði.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir eru móttækin á sniði sem hægt er að nota án frekari úrvinnslu til að ákvarða hvort fyrirtæki stundi starfsemi sem fer umfram mörk fyrir útilokanir á geirum.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir verða að takmörkuðu leyti áætluð þegar engin undirliggjandi gögn eru í boði frá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Greiningarverkfæri okkar á helstu neikvæðu áhrifum beitir gögnum frá ytri gagnaveitum á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttá, upplýsingagjöf fyrirtækja og rannsóknir sem sérstakt alþjóðlegt teymi sérfræðinga á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttá og sjóðsstjórar framkvæma. Breytilegt er hvaða utanaðkomandi gögn eru notuð við mat á helstu neikvæðu áhrifum. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

9. Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Við fyrstu útboð verðbréfa og í öðrum sjaldgæfum tilfellum ná rannsóknir Morningstar Sustainalytics ekki eða aðeins að hluta til fyrirtækja sem fjárfest er í eða gögnin eru af ófullnægjandi gæðum. Fyrir þessi fyrirtæki verða aðrar innri og/eða ytri rannsóknir og gögn notuð.

Gæði aðferðafræði okkar til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif er háð gæðum gagna frá fyrirtækjum sem fjárfest er í. Þegar gögn í miklum gæðum eru ekki fáanleg frá fyrirtækjum sem fjárfest er í reiðum við okkur á gögn frá þriðju þjónustuaðilum. Slík gögn eru hugsanlega ekki nákvæm að öllu leyti.

Þess er ekki vænst að takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hafi veigamikil áhrif á uppfyllingu umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að.

10. Athugunarferli

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði. Athugunarferlið er byggt á innri greiningu, utanaðkomandi rannsóknum og skimun fyrir milligöngu Morningstar Sustainalytics.

Enn fremur hefur fjárfestingastjórnin eigið greiningartæki til að bera kennsl á og meta helstu neikvæðu áhrif á grundvelli allra skyldubundinna og valfrjálsra vísa helstu neikvæðra áhrifa sem ákveðið hefur verið að nota. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan aðalfjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu.

11. Þátttökustefna

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku.

Átt er í beinum samskiptum við stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í á fundum eða sameiginlega með öðrum fjárfestum. Þessi nálgun veitir aðgang að afar hæfum sérfræðingum með yfirgrípsmikla þekkingu og tengslanet, sem nýtist í samskiptum við fyrirtækin sem fjárfest er í með tilliti til helstu málefna, þ. á m. UFS-mála á borð við mannréttindi, launþegaréttindi og umhverfismál.

Ákvörðunin um að eiga í samskiptum við fyrirtæki í tengslum við tiltekið málefni og aðferð samskiptanna fer eftir jafnvægi ýmissa þátta, þar á meðal stærð hlutfjáreignar í fyrirtæki, mikilvægi

málefnsins, áreiðanleika gagna, möguleika á að hafa áhrif á hegðun fyrirtækisins og þau tilföng sem þarf til að eiga í samskiptunum.

Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

12. Breytingaferill

Sjá má breytingaferil á eftirfarandi tengli: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI

C WorldWide Stable Equities („undirsjóðurinn“),
Auðkenni lögaðila: 549300D7S2TIBOEWTS41

Upplýsingagjöf um sjálfbærni var tekin saman í samræmi við 10. gr. reglugerðar (EB) 2019/2088 Evrópuþingsins og ráðsins frá 27. nóvember 2019 um sjálfbærnitengda upplýsingagjöf í fjármálageira („reglugerð um upplýsingagjöf“).

Upplýsingar í þessari upplýsingagjöf um sjálfbærni er viðbót við upplýsingagjöf áður en samningur er gerður sem er að finna í útboðslýsingu sjóðsins.

1. Samantekt

Undirsjóðurinn stuðlar að **umhverfislegum eða félagslegum þáttum** en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hans.

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að:

- Taka tillit til helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti (**helstu neikvæðu áhrif**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðild að umdeildum vopnum (**útilokun umdeilda vopna**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk aðkomu að smávopnum (**útilokanir á geirum**).

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

- Helstu neikvæðu áhrif,
- umdeild vopn,
- útilokanir á geirum,
- hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum,
- virkt eignarhald,
- skimun út frá reglum.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi **sjálfbærnisum**:

- **Helstu neikvæðu áhrif:** Vísar helstu neikvæðra áhrifa koma fram í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif (yfirlýsingu um helstu neikvæðu áhrif).
- **Umdeild vopn:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í:
 - Sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

- Sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.
- **Útilokanir á geirum:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%

Undirsjóðurinn hyggst að **tileinka lágmarki 90% af eignum** undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið **skimið og undir eftirliti** fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum. Enn fremur eru fyrirtæki sem fjárfest er í skimuð kerfisbundið eftir brotum á alþjóðasamningum, venjum og stöðlum í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota **gögn** sem veitt eru af Morningstar Sustainalytics. Gæði rannsókna sem eru veittar eru metin samfelld til að tryggja mikil gagnagæði. Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan fyrstu fjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu. Vísar helstu neikvæða áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki sem fjárfest er í gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæða áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

2. Ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar

Fjármálaafurðin stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum þáttum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hennar.

3. Umhverfislegir eða félagslegir þættir fjármálaafurðarinnar

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í tengslum við umhverfismálefni á borð við losun gróðurhúsalofttegunda og líffræðilega fjölbreytni, félagsleg málefni og málefni launþega, virðingu fyrir mannréttindum og spillingar- og mútumálefna.

Útilokun umdeilda vopna

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum einkennum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem koma að vopnum sem falla undir alþjóðasamninga eða reglur og sem hafa óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum þáttum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku í eftirfarandi geirum sem metið er að hafi í för með sér töluverðar áskoranir að því er varðar sjálfbærni: smávopn.

4. Fjárfestingaráætlun

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

Helstu neikvæðu áhrif

Helstu neikvæðu áhrif eru greind, forgangsröðuð og metin út frá mikilvægi hvað varðar viðkomandi fjárfestingaráætlun undirsjóðsins. Eigið greiningarverkfæri byggt á vísun helstu neikvæðra áhrifa er notað. Auk þess tekur sjóðurinn helstu neikvæðu áhrif til athugunar með virku eignarhaldi. Helstu neikvæðu áhrif eru tekin til greina í fjárfestingarferlinu og reglulega á eignartímabili fyrirtækis sem fjárfest er í.

Umdeild vopn

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðkomu að umdeildum vopnum.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í tiltekinni starfsemi. Ef starfsemi fyrirtækis sem fjárfest er í fer umfram mörk þátttöku verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki og samfellt á eignartímabilinu er metið hvort fyrirtækið fylgi 10 meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Virkt eignarhald

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku. Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

Skimun út frá reglum

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunar

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Stefna um mat á góðum stjórnunarháttum fyrirtækja sem fjárfest er í

Skimun fer fram fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fyrirtæki sem undirsjóðurinn fjárfestir í viðhafi góða stjórnunarhætti, þar með talið með traustu stjórnkerfi, réttindum hluthafa, tengslum við starfsfólk, launakjörum starfsfólks og skattgreiðslum. Enn fremur mun undirsjóðurinn reyna að efla góðir stjórnunarhætti með virku eignarhaldi.

5. Hlutfall fjárfestinga

Fjárfestingar undirsjóðsins eru að mestu í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar. Undirsjóðurinn hyggst að tileinka lágmarki 90% af eignum undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingar undirsjóðsins samanstanda af reiðufé sem er haldið sem aukalausafé.

Allar fjárfestingar í fyrirtækjum fela í sér beina áhættu. Undirsjóðurinn notar ekki afleiður.

6. Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum þáttum

Samfelld eftirlit er með umhverfislegum eða félagslegum þáttum undirsjóðsins og sjálfbærnisum sem notaðir eru til að mæla uppfyllingu hvers þessara umhverfislegu eða félagslegu þátta sem fjármálaafurðin stuðlar að.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimið og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnunarháttum.

Lýsa má eftirliti með fyrirtækjum sem fjárfest er í sem tvönn konar:

Fyrstu fjárfestingar

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki er fyrirtækið skimað af Morningstar Sustainalytics og, ef um er að ræða helstu neikvæð áhrif, með eigin greiningarverkfæri, og aðeins er fjárfest ef skimun sýnir með viðunandi hætti fram á að fjárfestingin muni ekki brjóta gegn bindandi þáttum fjárfestingaráætlunarinnar og að fyrirtækið fylgi góðum stjórnunarháttum.

Eignartímabil

Á eignartímabilinu eru öll fyrirtæki skimuð mánaðarlega af Morningstar Sustainalytics. Ef skimun leiðir í ljós brot gegn útilokun geira eða að fyrirtæki sem fjárfest er í komi að umdeildum vopnum eða fylgi ekki góðum stjórnunarháttum verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hvað varðar helstu neikvæð áhrif eru fyrirtæki skimuð reglulega – að lágmarki einu sinni á ári – á eignartímabilinu með eigin greiningarverkfæri okkar. Hafi veruleg neikvæð áhrif greinst hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í getur það leitt til þess að CWW FM hvetji viðkomandi fyrirtæki til að gera betur.

7. Aðferðafræði

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi sjálfbærnisum:

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn tekur helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti til athugunar í fjárfestingarákvörðunarferli sínu samkvæmt því sem lýst er í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu

neikvæðu áhrif. Yfirlýsing um helstu neikvæð áhrif er fánleg á <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti eru skilgreind sem verulegustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, samfélags- eða starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru teknir til greina til að meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Vísar helstu neikvæðu áhrifa fela í sér ýmsa skyldubundna og valfrjálsa vísa helstu neikvæðu áhrifa sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum.

Umdeild vopn

Umdeild vopn eru skilgreind sem vopn sem óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara, stundum jafnvel árum eftir að átökum líkur. Sum umdeild vopn eru ólögleg, þar sem framleiðsla þeirra og notkun er bönnuð samkvæmt alþjóðlegum lagagerningum á borð við sáttmála eða bönn. Önnur eru lögleg.

Umdeild vopn eru m.a. en takmarkast ekki við jarðsprengjur, sýkla- og efnavopn, klasavopn, hergögn með rýrðu úrani, hergögn með hvítum fosfór, og kjarnorkuvopn.

Útilokun umdeilda vopna eins og hún er mæld samkvæmt fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins, og fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

Útilokanir á geirum

Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%

Almennt er umfang þátttöku mælt sem hlutfall tekna fyrirtækis sem rekja má til viðeigandi starfsemi annaðhvort beint eða óbeint með fyrirtækiseigu. Áætlaðar tekjur byggja annaðhvort á gögnum sem fyrirtæki sem fjárfest er í veitir eða sem Morningstar Sustainability áætlar.

Ef fyrirtæki sem fjárfest er í á meirihlutaeign, þ.e. meira en 50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi telst móðurfyrirtækið eiga aðild að sama flokki þátttöku og dótturfyrirtækið. Í slíkum tilvikum eru tekjur viðkomandi dótturfyrirtækis taldar til móðurfyrirtækisins.

Ef um er að ræða minnihlutaeign, þ.e. 10-50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi eru tekjur dótturfyrirtækisins ekki taldar til móðurfyrirtækisins heldur er hlutfall eignarhalds skráð til að gefa til kynna umfang áhrifa og stjórnar í sambandinu.

8. Gagnalindir og úrvinnsla

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota gögn sem veitt eru af alþjóðlegu rannsóknarveitunni Morningstar Sustainalytics á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna. Gæði rannsókna sem eru veittar af Morningstar Sustainalytics eru metin samfellt til að tryggja mikil gagnagæði.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir eru móttækin á sniði sem hægt er að nota án frekari úrvinnslu til að ákvarða hvort fyrirtæki stundi starfsemi sem fer umfram mörk fyrir útilokanir á geirum.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir verða að takmörkuðu leyti áætluð þegar engin undirliggjandi gögn eru í boði frá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Greiningarverkfæri okkar á helstu neikvæðu áhrifum beita gögnum frá ytri gagnaveitum á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna, upplýsingagjöf fyrirtækja og rannsóknir sem sérstakt alþjóðlegt teymi sérfræðinga á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna og sjóðsstjórar framkvæma. Breytilegt er hvaða utanaðkomandi gögn eru notuð við mat á helstu neikvæðu áhrifum. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

9. Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Við fyrstu útboð verðbréfa og í öðrum sjaldgæfum tilfellum ná rannsóknir Morningstar Sustainalytics ekki eða aðeins að hluta til fyrirtækja sem fjárfest er í eða gögnin eru af ófullnægjandi gæðum. Fyrir þessi fyrirtæki verða aðrar innri og/eða ytri rannsóknir og gögn notuð.

Gæði aðferðafræði okkar til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif er háð gæðum gagna frá fyrirtækjum sem fjárfest er í. Þegar gögn í miklum gæðum eru ekki fáanleg frá fyrirtækjum sem fjárfest er í reiðum við okkur á gögn frá þriðju þjónustuaðilum. Slík gögn eru hugsanlega ekki nákvæm að öllu leyti.

Þess er ekki vænst að takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hafi veigamikil áhrif á uppfyllingu umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að.

10. Athugunarferli

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði. Athugunarferlið er byggt á innri greiningu, utanaðkomandi rannsóknum og skimun fyrir milligöngu Morningstar Sustainalytics.

Enn fremur hefur fjárfestingastjórnin eigið greiningartæki til að bera kennsl á og meta helstu neikvæðu áhrif á grundvelli allra skyldubundinna og valfrjálsra vísa helstu neikvæðra áhrifa sem ákveðið hefur verið að nota. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan aðalfjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu.

11. Þátttökustefna

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku.

Átt er í beinum samskiptum við stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í á fundum eða sameiginlega með öðrum fjárfestum. Þessi nálgun veitir aðgang að afar hæfum sérfræðingum með yfirgripsmikla þekkingu og tengslanet, sem nýtist í samskiptum við fyrirtækin sem fjárfest er í með tilliti til helstu málefna, þ. á m. UFS-mála á borð við mannréttindi, launþegaréttindi og umhverfismál.

Ákvörðunin um að eiga í samskiptum við fyrirtæki í tengslum við tiltekið málefni og aðferð samskiptanna fer eftir jafnvægi ýmissa þátta, þar á meðal stærð hlutafjáreignar í fyrirtæki, mikilvægi málefnisins, áreiðanleika gagna, möguleika á að hafa áhrif á hegðun fyrirtækisins og þau tilföng sem þarf til að eiga í samskiptunum.

Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

12. Breytingaferill

Sjá má breytingaferil á eftirfarandi tengli: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI

C WorldWide Global Equities Ethical („undirsjóðurinn“),
Auðkenni lögaðila: 549300MOOZN96E17SE52

Upplýsingagjöf um sjálfbærni var tekin saman í samræmi við 10. gr. reglugerðar (EB) 2019/2088 Evrópuþingsins og ráðsins frá 27. nóvember 2019 um sjálfbærnitengda upplýsingagjöf í fjármálageira („reglugerð um upplýsingagjöf“).

Upplýsingar í þessari upplýsingagjöf um sjálfbærni er viðbót við upplýsingagjöf áður en samningur er gerður sem er að finna í útboðslýsingu sjóðsins.

1. Samantekt

Undirsjóðurinn stuðlar að **umhverfislegum eða félagslegum þáttum** en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hans.

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að:

- Taka tillit til helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti (**helstu neikvæðu áhrif**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðild að umdeildum vopnum (**útilokun umdeilda vopna**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku á sviðum hernaðarlegrar verktakastarfsemi, smávopna, erótískrar afþreyingar, áfengra drykkja, fjárhættuspila, tóbaksvara, olíu og gass, gufukola, olíusanda og orku unninni úr leirsteini (**útilokanir á geirum**).

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

- Helstu neikvæðu áhrif,
- umdeild vopn,
- útilokanir á geirum,
- hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum,
- virkt eignarhald,
- skimun út frá reglum.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi **sjálfbærnivísum**:

- **Helstu neikvæðu áhrif:** Vísar helstu neikvæðra áhrifa koma fram í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif (yfirlýsingu um helstu neikvæðu áhrif).
- **Umdeild vopn:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í:
 - o Sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

- Sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.
- **Útilokanir á geirum:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Hernaðarleg verktakastarfsemi	Fyrirtæki sem framleiða hervopnakerfi eða óaðskiljanlega sérsniðna íhluti slíkra vopna.	5%
	Fyrirtæki sem veita sérsniðnar vörur eða þjónustu sem styður við hervopn.	5%
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	0%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	5%
Áfengir drykkir	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu áfengra drykkja eða veita áfengistengdar vörur eða þjónustu til framleiðenda áfengra drykkja.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	10%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	5%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	0%
Leirsteinsorkuvinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	0%

Undirsjóðurinn hyggst að **tileinka lágmarki 90% af eignum** undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið **skimið og undir eftirliti** fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfellt á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum. Enn fremur eru fyrirtæki sem fjárfest er í skimuð kerfisbundið eftir brotum á alþjóðasamningum, venjum og stöðlum í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota **gögn** sem veitt eru af Morningstar Sustainalytics. Gæði rannsókna sem eru veittar eru metin samfelld til að tryggja mikil gagnagæði. Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan fyrstu fjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu. Vísar helstu neikvæða áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki sem fjárfest er í gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæða áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

2. Ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar

Fjármálaafurðin stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum þáttum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hennar.

3. Umhverfislegir eða félagslegir þættir fjármálaafurðarinnar

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í tengslum við umhverfismálefni á borð við losun gróðurhúsalofttegunda og líffræðilega fjölbreytni, félagsleg málefni og málefni launþega, virðingu fyrir mannréttindum og spillingar- og mútumálefna.

Útilokun umdeilda vopna

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum einkennum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem koma að vopnum sem falla undir alþjóðasamninga eða reglur og sem hafa óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum félagslegum þáttum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku í eftirfarandi geirum sem metið er að hafi í för með sér töluverðar áskoranir að því er varðar sjálfbærni: hernaðarleg verktakastarfsemi, smávopn, erótísk afþreying, áfengir drykkir, fjárhættuspil, tóbaksvörur, olía og gas, gufukol, olíusandar og orka unnin úr leirsteini.

4. Fjárfestingaráætlun

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

Helstu neikvæðu áhrif

Helstu neikvæðu áhrif eru greind, forgangsröðuð og metin út frá mikilvægi hvað varðar viðkomandi fjárfestingaráætlun undirsjóðsins. Eigið greiningarverkfæri byggt á vísun helstu neikvæða áhrifa er notað. Auk þess tekur sjóðurinn helstu neikvæðu áhrif til athugunar með virku eignarhaldi. Helstu neikvæðu áhrif eru tekin til greina í fjárfestingarferlinu og reglulega á eignartímabili fyrirtækis sem fjárfest er í.

Umdeild vopn

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðkomu að umdeildum vopnum.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í tiltekinni starfsemi. Ef starfsemi fyrirtækis sem fjárfest er í fer umfram mörk þátttöku verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki og samfellt á eignartímabilinu er metið hvort fyrirtækið fylgi 10 meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Virkt eignarhald

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku. Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

Skimun út frá reglum

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunar

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Stefna um mat á góðum stjórnunarháttum fyrirtækja sem fjárfest er í

Skimun fer fram fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu til að tryggja að fyrirtæki sem undirsjóðurinn fjárfestir í viðhafi góða stjórnunarhætti, þar með talið með traustu stjórnkerfi, réttindum hluthafa, tengslum við starfsfólk, launakjörum starfsfólks og skattgreiðslum. Enn fremur mun undirsjóðurinn reyna að efla góðir stjórnunarhætti með virku eignarhaldi.

5. Hlutfall fjárfestinga

Fjárfestingar undirsjóðsins eru að mestu í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar. Undirsjóðurinn hyggst að tileinka lágmarki 90% af eignum undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingar undirsjóðsins samanstanda af reiðufé sem er haldið sem aukalausafé.

Allar fjárfestingar í fyrirtækjum fela í sér beina áhættu. Undirsjóðurinn notar ekki afleiður.

6. Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum þáttum

Samfellt eftirlit er með umhverfislegum eða félagslegum þáttum undirsjóðsins og sjálfbærnisvísu sem notaðir eru til að mæla uppfyllingu hvers þessara umhverfislegu eða félagslegu þátta sem fjármálaafurðin stuðlar að.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimið og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfellt á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnunarháttum.

Lýsa má eftirliti með fyrirtækjum sem fjárfest er í sem tvenns konar:

Fyrstu fjárfestingar

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki er fyrirtækið skimað af Morningstar Sustainalytics og, ef um er að ræða helstu neikvæð áhrif, með eigin greiningarverkfæri, og aðeins er fjárfest ef skimun sýnir með viðunandi hætti fram á að fjárfestingin muni ekki brjóta gegn bindandi þáttum fjárfestingaráætlunarinnar og að fyrirtækið fylgi góðum stjórnunarháttum.

Eignartímabil

Á eignartímabilinu eru öll fyrirtæki skimuð mánaðarlega af Morningstar Sustainalytics. Ef skimun leiðir í ljós brot gegn útilokun geira eða að fyrirtæki sem fjárfest er í komi að umdeildum vopnum eða fylgi ekki góðum stjórnunarháttum verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hvað varðar helstu neikvæð áhrif eru fyrirtæki skimuð reglulega – að lágmarki einu sinni á ári – á eignartímabilinu með eigin greiningarverkfæri okkar. Hafi veruleg neikvæð áhrif greinst hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í getur það leitt til þess að CWW FM hvetji viðkomandi fyrirtæki til að gera betur.

7. Aðferðafræði

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi sjálfbærnisum:

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn tekur helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti til athugunar í fjárfestingarákvörðunarferli sínu samkvæmt því sem lýst er í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif. Yfirlýsing um helstu neikvæð áhrif er fánleg á <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti eru skilgreind sem verulegustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, samfélags- eða starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Vísar helstu neikvæða áhrifa eru teknir til greina til að meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Vísar helstu neikvæðu áhrifa fela í sér ýmsa skyldubundna og valfrjálsa vísa helstu neikvæðu áhrifa sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum.

Umdeild vopn

Umdeild vopn eru skilgreind sem vopn sem óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara, stundum jafnvel árum eftir að átökum líkur. Sum umdeild vopn eru ólögleg, þar sem framleiðsla þeirra og notkun er bönnuð samkvæmt alþjóðlegum lagagerningum á borð við sáttmála eða bönn. Önnur eru lögleg.

Umdeild vopn eru m.a. en takmarkast ekki við jarðsprengjur, sýkla- og efnavopn, klasavopn, hergögn með rýrðu úrani, hergögn með hvítum fosfór, og kjarnorkuvopn.

Útilokun umdeilda vopna eins og hún er mæld samkvæmt fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins, og fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

Útilokanir á geirum

Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Hernaðarleg verktakastarfs emi	Fyrirtæki sem framleiða hervopnakerfi eða óaðskiljanlega sérsniðna íhluti slíkra vopna.	5%
	Fyrirtæki sem veita sérsniðnar vörur eða þjónustu sem styður við hervopn.	5%
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árársarvopna.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	0%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	5%
Áfengir drykkir	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu áfengra drykkja eða veita áfengistengdar vörur eða þjónustu til framleiðenda áfengra drykkja.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	10%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	0%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	5%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	0%
Leirsteinsorku vinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	0%

Almennt er umfang þátttöku mælt sem hlutfall tekna fyrirtækis sem rekja má til viðeigandi starfsemi annaðhvort beint eða óbeint með fyrirtækiseigu. Áætlaðar tekjur byggja annaðhvort á gögnum sem fyrirtæki sem fjárfest er í veitir eða sem Morningstar Sustanalytics áætla.

Ef fyrirtæki sem fjárfest er í á meirihlutaeign, þ.e. meira en 50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi telst móðurfyrirtækið eiga aðild að sama flokki þátttöku og dótturfyrirtækið. Í slíkum tilvikum eru tekjur viðkomandi dótturfyrirtækis taldar til móðurfyrirtækisins.

Ef um er að ræða minnihlutaeign, þ.e. 10-50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi eru tekjur dótturfyrirtækisins ekki taldar til móðurfyrirtækisins heldur er hlutfall eignarhalds skráð til að gefa til kynna umfang áhrifa og stjórnar í sambandinu.

8. Gagnalindir og úrvinnsla

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota gögn sem veitt eru af alþjóðlegu rannsóknarveitunni Morningstar Sustainalytics á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna. Gæði rannsókna sem eru veittar af Morningstar Sustainalytics eru metin samfellt til að tryggja mikil gagnagæði.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir eru móttækin á sniði sem hægt er að nota án frekari úrvinnslu til að ákvarða hvort fyrirtæki stundi starfsemi sem fer umfram mörk fyrir útilokanir á geirum.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir verða að takmörkuðu leyti áætluð þegar engin undirliggjandi gögn eru í boði frá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Greiningarverkfæri okkar á helstu neikvæðu áhrifum beita gögnum frá ytri gagnaveitum á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna, upplýsingagjöf fyrirtækja og rannsóknir sem sérstakt alþjóðlegt teymi sérfræðinga á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna og sjóðsstjórar framkvæma. Breytilegt er hvaða utanaðkomandi gögn eru notuð við mat á helstu neikvæðu áhrifum. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

9. Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Við fyrstu útboð verðbréfa og í öðrum sjaldgæfum tilfellum ná rannsóknir Morningstar Sustainalytics ekki eða aðeins að hluta til fyrirtækja sem fjárfest er í eða gögnin eru af ófullnægjandi gæðum. Fyrir þessi fyrirtæki verða aðrar innri og/eða ytri rannsóknir og gögn notuð.

Gæði aðferðafræði okkar til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif er háð gæðum gagna frá fyrirtækjum sem fjárfest er í. Þegar gögn í miklum gæðum eru ekki fáanleg frá fyrirtækjum sem fjárfest er í reiðum við okkur á gögn frá þriðju þjónustuaðilum. Slík gögn eru hugsanlega ekki nákvæm að öllu leyti.

Þess er ekki vænst að takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hafi veigamikil áhrif á uppfyllingu umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að.

10. Athugunarferli

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði. Athugunarferlið er byggt á innri greiningu, utanaðkomandi rannsóknum og skimun fyrir milligöngu Morningstar Sustainalytics.

Enn fremur hefur fjárfestingastjórnin eigið greiningartæki til að bera kennsl á og meta helstu neikvæðu áhrif á grundvelli allra skyldubundinna og valfrjálsra vísa helstu neikvæðra áhrifa sem ákveðið hefur verið að nota. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan aðalfjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu.

11. Þátttökustefna

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku.

Átt er í beinum samskiptum við stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í á fundum eða sameiginlega með öðrum fjárfestum. Þessi nálgun veitir aðgang að afar hæfum sérfræðingum með yfirgripsmikla þekkingu og tengslanet, sem nýtist í samskiptum við fyrirtækin sem fjárfest er í með tilliti til helstu málefna, þ. á m. UFS-mála á borð við mannréttindi, launþegaréttindi og umhverfismál.

Ákvörðunin um að eiga í samskiptum við fyrirtæki í tengslum við tiltekið málefni og aðferð samskiptanna fer eftir jafnvægi ýmissa þátta, þar á meðal stærð hlutafjáreignar í fyrirtæki, mikilvægi málefnisins, áreiðanleika gagna, möguleika á að hafa áhrif á hegðun fyrirtækisins og þau tilföng sem þarf til að eiga í samskiptunum.

Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

12. Breytingaferill

Sjá má breytingaferil á eftirfarandi tengli: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI

C WorldWide Asia („undirsjóðurinn“),
Auðkenni lögaðila: 549300XFAYM69X2X2U22

Upplýsingagjöf um sjálfbærni var tekin saman í samræmi við 10. gr. reglugerðar (EB) 2019/2088 Evrópuþingsins og ráðsins frá 27. nóvember 2019 um sjálfbærnitengda upplýsingagjöf í fjármálageira („reglugerð um upplýsingagjöf“).

Upplýsingar í þessari upplýsingagjöf um sjálfbærni er viðbót við upplýsingagjöf áður en samningur er gerður sem er að finna í útboðslýsingu sjóðsins.

1. Samantekt

Undirsjóðurinn stuðlar að **umhverfislegum eða félagslegum þáttum** en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hans.

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að:

- Taka tillit til helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti (**helstu neikvæðu áhrif**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðild að umdeildum vopnum (**útilokun umdeilda vopna**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk aðkomu að smávopnum (**útilokanir á geirum**).

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

- Helstu neikvæðu áhrif,
- umdeild vopn,
- útilokanir á geirum,
- hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum,
- virkt eignarhald,
- skimun út frá reglum.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi **sjálfbærnivísum**:

- **Helstu neikvæðu áhrif**: Vísar helstu neikvæðra áhrifa koma fram í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif (yfirlýsingu um helstu neikvæðu áhrif).
- **Umdeild vopn**: Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í:
 - Sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

- Sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.
- **Útilokanir á geirum:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%

Undirsjóðurinn hyggst að **tileinka lágmarki 90% af eignum** undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið **skimið og undir eftirliti** fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum. Enn fremur eru fyrirtæki sem fjárfest er í skimuð kerfisbundið eftir brotum á alþjóðasamningum, venjum og stöðlum í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota **gögn** sem veitt eru af Morningstar Sustainalytics. Gæði rannsókna sem eru veittar eru metin samfelld til að tryggja mikil gagnagæði. Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan fyrstu fjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu. Vísar helstu neikvæða áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki sem fjárfest er í gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæða áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

2. Ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar

Fjármálaafurðin stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum þáttum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hennar.

3. Umhverfislegir eða félagslegir þættir fjármálaafurðarinnar

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í tengslum við umhverfismálefni á borð við losun gróðurhúsalofttegunda og líffræðilega fjölbreytni, félagsleg málefni og málefni launþega, virðingu fyrir mannréttindum og spillingar- og mútumálefna.

Útilokun umdeilda vopna

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum einkennum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem koma að vopnum sem falla undir alþjóðasamninga eða reglur og sem hafa óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum þáttum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku í eftirfarandi geirum sem metið er að hafi í för með sér töluverðar áskoranir að því er varðar sjálfbærni: smávopn.

4. Fjárfestingaráætlun

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

Helstu neikvæðu áhrif

Helstu neikvæðu áhrif eru greind, forgangsröðuð og metin út frá mikilvægi hvað varðar viðkomandi fjárfestingaráætlun undirsjóðsins. Eigið greiningarverkfæri byggt á vísun helstu neikvæðra áhrifa er notað. Auk þess tekur sjóðurinn helstu neikvæðu áhrif til athugunar með virku eignarhaldi. Helstu neikvæðu áhrif eru tekin til greina í fjárfestingarferlinu og reglulega á eignartímabili fyrirtækis sem fjárfest er í.

Umdeild vopn

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðkomu að umdeildum vopnum.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í tiltekinni starfsemi. Ef starfsemi fyrirtækis sem fjárfest er í fer umfram mörk þátttöku verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki og samfellt á eignartímabilinu er metið hvort fyrirtækið fylgi 10 meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Virkt eignarhald

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku. Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

Skimun út frá reglum

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunar

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Stefna um mat á góðum stjórnunarháttum fyrirtækja sem fjárfest er í

Skimun fer fram fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fyrirtæki sem undirsjóðurinn fjárfestir í viðhafi góða stjórnunarhætti, þar með talið með traustu stjórnkerfi, réttindum hluthafa, tengslum við starfsfólk, launakjörum starfsfólks og skattgreiðslum. Enn fremur mun undirsjóðurinn reyna að efla góðir stjórnunarhætti með virku eignarhaldi.

5. Hlutfall fjárfestinga

Fjárfestingar undirsjóðsins eru að mestu í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar. Undirsjóðurinn hyggst að tileinka lágmarki 90% af eignum undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingar undirsjóðsins samanstanda af reiðufé sem er haldið sem aukalausafé.

Allar fjárfestingar í fyrirtækjum fela í sér beina áhættu. Undirsjóðurinn notar ekki afleiður.

6. Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum þáttum

Samfelld eftirlit er með umhverfislegum eða félagslegum þáttum undirsjóðsins og sjálfbærnisum sem notaðir eru til að mæla uppfyllingu hvers þessara umhverfislegu eða félagslegu þátta sem fjármálaafurðin stuðlar að.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimið og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnunarháttum.

Lýsa má eftirliti með fyrirtækjum sem fjárfest er í sem tvönnis konar:

Fyrstu fjárfestingar

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki er fyrirtækið skimað af Morningstar Sustainalytics og, ef um er að ræða helstu neikvæð áhrif, með eigin greiningarverkfæri, og aðeins er fjárfest ef skimun sýnir með viðunandi hætti fram á að fjárfestingin muni ekki brjóta gegn bindandi þáttum fjárfestingaráætlunarinnar og að fyrirtækið fylgi góðum stjórnunarháttum.

Eignartímabil

Á eignartímabilinu eru öll fyrirtæki skimuð mánaðarlega af Morningstar Sustainalytics. Ef skimun leiðir í ljós brot gegn útilokun geira eða að fyrirtæki sem fjárfest er í komi að umdeildum vopnum eða fylgi ekki góðum stjórnunarháttum verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hvað varðar helstu neikvæð áhrif eru fyrirtæki skimuð reglulega – að lágmarki einu sinni á ári – á eignartímabilinu með eigin greiningarverkfæri okkar. Hafi veruleg neikvæð áhrif greinst hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í getur það leitt til þess að CWW FM hvetji viðkomandi fyrirtæki til að gera betur.

7. Aðferðafræði

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi sjálfbærnisum:

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn tekur helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti til athugunar í fjárfestingarákvörðunarferli sínu samkvæmt því sem lýst er í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu

neikvæðu áhrif. Yfirlýsing um helstu neikvæð áhrif er fánleg á <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti eru skilgreind sem verulegustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, samfélags- eða starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru teknir til greina til að meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Vísar helstu neikvæðu áhrifa fela í sér ýmsa skyldubundna og valfrjálsa vísa helstu neikvæðu áhrifa sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum.

Umdeild vopn

Umdeild vopn eru skilgreind sem vopn sem óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara, stundum jafnvel árum eftir að átökum líkur. Sum umdeild vopn eru ólögleg, þar sem framleiðsla þeirra og notkun er bönnuð samkvæmt alþjóðlegum lagagerningum á borð við sáttmála eða bönn. Önnur eru lögleg.

Umdeild vopn eru m.a. en takmarkast ekki við jarðsprengjur, sýkla- og efnavopn, klasavopn, hergögn með rýrðu úrani, hergögn með hvítum fosfór, og kjarnorkuvopn.

Útilokun umdeilda vopna eins og hún er mæld samkvæmt fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins, og fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

Útilokanir á geirum

Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árársarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%

Almennt er umfang þátttöku mælt sem hlutfall tekna fyrirtækis sem rekja má til viðeigandi starfsemi annaðhvort beint eða óbeint með fyrirtækiseigu. Áætlaðar tekjur byggja annaðhvort á gögnum sem fyrirtæki sem fjárfest er í veitir eða sem Morningstar Sustainalytics áætla.

Ef fyrirtæki sem fjárfest er í á meirihlutaeign, þ.e. meira en 50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi telst móðurfyrirtækið eiga aðild að sama flokki þátttöku og dótturfyrirtækið. Í slíkum tilvikum eru tekjur viðkomandi dótturfyrirtækis taldar til móðurfyrirtækisins.

Ef um er að ræða minnihlutaeign, þ.e. 10-50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi eru tekjur dótturfyrirtækisins ekki taldar til móðurfyrirtækisins heldur er hlutfall eignarhalds skráð til að gefa til kynna umfang áhrifa og stjórna í sambandinu.

8. Gagnalindir og úrvinnsla

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota gögn sem veitt eru af alþjóðlegu rannsóknarveitunni Morningstar Sustainalytics á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna. Gæði rannsókna sem eru veittar af Morningstar Sustainalytics eru metin samfellt til að tryggja mikil gagnagæði.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir eru móttækin á sniði sem hægt er að nota án frekari úrvinnslu til að ákvarða hvort fyrirtæki stundi starfsemi sem fer umfram mörk fyrir útilokanir á geirum.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir verða að takmörkuðu leyti áætluð þegar engin undirliggjandi gögn eru í boði frá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Greiningarverkfæri okkar á helstu neikvæðu áhrifum beitir gögnum frá ytri gagnaveitum á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna, upplýsingagjöf fyrirtækja og rannsóknir sem sérstakt alþjóðlegt teymi sérfræðinga á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna og sjóðsstjórar framkvæma. Breytilegt er hvaða utanaðkomandi gögn eru notuð við mat á helstu neikvæðu áhrifum. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

9. Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Við fyrstu útboð verðbréfa og í öðrum sjaldgæfum tilfellum ná rannsóknir Morningstar Sustainalytics ekki eða aðeins að hluta til fyrirtækja sem fjárfest er í eða gögnin eru af ófullnægjandi gæðum. Fyrir þessi fyrirtæki verða aðrar innri og/eða ytri rannsóknir og gögn notuð.

Gæði aðferðafræði okkar til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif er háð gæðum gagna frá fyrirtækjum sem fjárfest er í. Þegar gögn í miklum gæðum eru ekki fáanleg frá fyrirtækjum sem fjárfest er í reiðum við okkur á gögn frá þriðju þjónustuaðilum. Slík gögn eru hugsanlega ekki nákvæm að öllu leyti.

Þess er ekki vænst að takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hafi veigamikil áhrif á uppfyllingu umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að.

10. Athugunarferli

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði. Athugunarferlið er byggt á innri greiningu, utanaðkomandi rannsóknum og skimun fyrir milligöngu Morningstar Sustainalytics.

Enn fremur hefur fjárfestingastjórnin eigið greiningartæki til að bera kennsl á og meta helstu neikvæðu áhrif á grundvelli allra skyldubundinna og valfrjálsra vísa helstu neikvæðra áhrifa sem ákveðið hefur verið að nota. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan aðalfjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu.

11. Þátttökustefna

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku.

Átt er í beinum samskiptum við stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í á fundum eða sameiginlega með öðrum fjárfestum. Þessi nálgun veitir aðgang að afar hæfum sérfræðingum með yfirgripsmikla þekkingu og tengslanet, sem nýtist í samskiptum við fyrirtækin sem fjárfest er í með tilliti til helstu málefna, þ. á m. UFS-mála á borð við mannréttindi, launþegaréttindi og umhverfismál.

Ákvörðunin um að eiga í samskiptum við fyrirtæki í tengslum við tiltekið málefni og aðferð samskiptanna fer eftir jafnvægi ýmissa þátta, þar á meðal stærð hlutafjáreignar í fyrirtæki, mikilvægi málefnisins, áreiðanleika gagna, möguleika á að hafa áhrif á hegðun fyrirtækisins og þau tilföng sem þarf til að eiga í samskiptunum.

Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

12. Breytingaferill

Sjá má breytingaferil á eftirfarandi tengli: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI

C WorldWide Sweden Small Cap („undirsjóðurinn“),

Auðkenni lögaðila: 549300G1P850YAT1OZ08

Upplýsingagjöf um sjálfbærni var tekin saman í samræmi við 10. gr. reglugerðar (EB) 2019/2088 Evrópuþingsins og ráðsins frá 27. nóvember 2019 um sjálfbærnitengda upplýsingagjöf í fjármálageira („reglugerð um upplýsingagjöf“).

Upplýsingar í þessari upplýsingagjöf um sjálfbærni er viðbót við upplýsingagjöf áður en samningur er gerður sem er að finna í útboðslýsingu sjóðsins.

1. Samantekt

Undirsjóðurinn stuðlar að **umhverfislegum eða félagslegum þáttum** en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hans.

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að:

- Taka tillit til helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti (**helstu neikvæðu áhrif**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðild að umdeildum vopnum (**útilokun umdeilda vopna**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku á sviðum smávopna, erótískrar afþreyingar, áfengra drykkja, fjárhættuspila, tóbaksvara, olíu og gass, gufukola, olíusanda og leirsteinsorkuvinnslu (**útilokanir á geirum**).

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

- Helstu neikvæðu áhrif,
- umdeild vopn,
- útilokanir á geirum,
- hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum,
- virkt eignarhald,
- skimun út frá reglum.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi **sjálfbærnisum**:

- **Helstu neikvæðu áhrif:** Vísar helstu neikvæðra áhrifa koma fram í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif (yfirlýsingu um helstu neikvæðu áhrif).
- **Umdeild vopn:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í:
 - Sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

- Sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.
- **Útilokanir á geirum:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	5%
Áfengir drykkir	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu áfengra drykkja eða veita áfengistengdar vörur eða þjónustu til framleiðenda áfengra drykkja.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	25%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	5%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	5%
Leirsteinsorku vinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	5%

Undirsjóðurinn hyggst að **tileinka lágmarki 90% af eignum** undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið **skimið og undir eftirliti** fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum. Enn fremur eru fyrirtæki sem fjárfest er í skimuð kerfisbundið eftir brotum á alþjóðasamningum, venjum og stöðlum í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota **gögn** sem veitt eru af Morningstar Sustainalytics. Gæði rannsókna sem eru veittar eru metin samfelld til að tryggja mikil gagnagæði. Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan fyrstu fjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki sem fjárfest er í gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

2. Ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar

Fjármálaafurðin stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum þáttum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hennar.

3. Umhverfislegir eða félagslegir þættir fjármálaafurðarinnar

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í tengslum við umhverfismálefni á borð við losun gróðurhúsalofttegunda og líffræðilega fjölbreytni, félagsleg málefni og málefni launþega, virðingu fyrir mannréttindum og spillingar- og mútumálefna.

Útilokun umdeilda vopna

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum einkennum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem koma að vopnum sem falla undir alþjóðasamninga eða reglur og sem hafa óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum félagslegum þáttum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku í eftirfarandi geirum sem metið er að hafi í för með sér töluverðar áskoranir að því er varðar sjálfbærni: smávopn, erótísk afþreying, áfengir drykkir, fjárhættuspil, tóbaksvörur, olía og gas, gufukolu, olíusandar og leirsteinsorkuvinnsla.

4. Fjárfestingaráætlun

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

Helstu neikvæðu áhrif

Helstu neikvæðu áhrif eru greind, forgangsroðuð og metin út frá mikilvægi hvað varðar viðkomandi fjárfestingaráætlun undirsjóðsins. Eigið greiningarverkfæri byggt á vísun helstu neikvæðra áhrifa er notað. Auk þess tekur sjóðurinn helstu neikvæðu áhrif til athugunar með virku eignarhaldi. Helstu neikvæðu áhrif eru tekin til greina í fjárfestingarferlinu og reglulega á eignartímabili fyrirtækis sem fjárfest er í.

Umdeild vopn

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðkomu að umdeildum vopnum.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í tiltekinni starfsemi. Ef starfsemi fyrirtækis sem fjárfest er í fer umfram mörk þátttöku verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki og samfelld á eignartímabilinu er metið hvort fyrirtækið fylgi 10 meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Virkt eignarhald

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku. Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

Skimun út frá reglum

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunar

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Stefna um mat á góðum stjórnunarháttum fyrirtækja sem fjárfest er í

Skimun fer fram fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fyrirtæki sem undirsjóðurinn fjárfestir í viðhafi góða stjórnunarhætti, þar með talið með traustu stjórnkerfi, réttindum hluthafa, tengslum við starfsfólk, launakjörum starfsfólks og skattgreiðslum. Enn fremur mun undirsjóðurinn reyna að efla góðir stjórnunarhætti með virku eignarhaldi.

5. Hlutfall fjárfestinga

Fjárfestingar undirsjóðsins eru að mestu í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar. Undirsjóðurinn hyggst að tileinka lágmarki 90% af eignum undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingar undirsjóðsins samanstanda af reiðufé sem er haldið sem aukalausafé.

Allar fjárfestingar í fyrirtækjum fela í sér beina áhættu. Undirsjóðurinn notar ekki afleiður.

6. Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum þáttum

Samfelld eftirlit er með umhverfislegum eða félagslegum þáttum undirsjóðsins og sjálfbærnisum sem notaðir eru til að mæla uppfyllingu hvers þessara umhverfislegu eða félagslegu þátta sem fjármálaafurðin stuðlar að.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimið og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnunarháttum.

Lýsa má eftirliti með fyrirtækjum sem fjárfest er í sem tvenns konar:

Fyrstu fjárfestingar

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki er fyrirtækið skimað af Morningstar Sustainalytics og, ef um er að ræða helstu neikvæð áhrif, með eigin greiningarverkfæri, og aðeins er fjárfest ef skimun sýnir með viðunandi hætti fram á að fjárfestingin muni ekki brjóta gegn bindandi þáttum fjárfestingaráætlunarinnar og að fyrirtækið fylgi góðum stjórnunarháttum.

Eignartímabil

Á eignartímabilinu eru öll fyrirtæki skimuð mánaðarlega af Morningstar Sustainalytics. Ef skimun leiðir í ljós brot gegn útilokun geira eða að fyrirtæki sem fjárfest er í komi að umdeildum vopnum eða fylgi ekki góðum stjórnunarháttum verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hvað varðar helstu neikvæð áhrif eru fyrirtæki skimuð reglulega – að lágmarki einu sinni á ári – á eignartímabilinu með eigin greiningarverkfæri okkar. Hafi veruleg neikvæð áhrif greinst hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í getur það leitt til þess að CWW FM hvetji viðkomandi fyrirtæki til að gera betur.

7. Aðferðafræði

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi sjálfbærnisum:

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn tekur helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti til athugunar í fjárfestingarákvörðunarferli sínu samkvæmt því sem lýst er í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif. Yfirlýsing um helstu neikvæð áhrif er fánleg á <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti eru skilgreind sem verulegustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, samfélags- eða starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru teknir til greina til að meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Vísar helstu neikvæðu áhrifa fela í sér ýmsa skyldubundna og valfrjálsa vísa helstu neikvæðu áhrifa sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum.

Umdeild vopn

Umdeild vopn eru skilgreind sem vopn sem óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara, stundum jafnvel árum eftir að átökum líkur. Sum umdeild vopn eru ólögleg, þar sem framleiðsla þeirra og notkun er bönnuð samkvæmt alþjóðlegum lagagæringum á borð við sáttmála eða bönn. Önnur eru lögleg.

Umdeild vopn eru m.a. en takmarkast ekki við jarðsprengjur, sýkla- og efnavopn, klasavopn, hergögn með rýrðu úrani, hergögn með hvítum fosfór, og kjarnorkuvopn.

Útilokun umdeilda vopna eins og hún er mæld samkvæmt fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins, og fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

Útilokanir á geirum

Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	5%
Áfengir drykkir	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu áfengra drykkja eða veita áfengistengdar vörur eða þjónustu til framleiðenda áfengra drykkja.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	25%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	5%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	5%
Leirsteinsorku vinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	5%

Almennt er umfang þátttöku mælt sem hlutfall tekna fyrirtækis sem rekja má til viðeigandi starfsemi annaðhvort beint eða óbeint með fyrirtækiseigu. Áætlaðar tekjur byggja annaðhvort á gögnum sem fyrirtæki sem fjárfest er í veitir eða sem Morningstar Sustainalytics áætlar.

Ef fyrirtæki sem fjárfest er í á meirihlutaeign, þ.e. meira en 50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi telst móðurfyrirtækið eiga aðild að sama flokki þátttöku og dótturfyrirtækið. Í slíkum tilvikum eru tekjur viðkomandi dótturfyrirtækis taldar til móðurfyrirtækisins.

Ef um er að ræða minnihlutaeign, þ.e. 10-50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi eru tekjur dótturfyrirtækisins ekki taldar til móðurfyrirtækisins heldur er hlutfall eignarhalds skráð til að gefa til kynna umfang áhrifa og stjórnar í sambandinu.

8. Gagnalindir og úrvinnsla

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota gögn sem veitt eru af alþjóðlegu rannsóknarveitunni Morningstar Sustainalytics á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna. Gæði rannsókna sem eru veittar af Morningstar Sustainalytics eru metin samfellt til að tryggja mikil gagnagæði.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir eru móttækin á sniði sem hægt er að nota án frekari úrvinnslu til að ákvarða hvort fyrirtæki stundi starfsemi sem fer umfram mörk fyrir útilokanir á geirum.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir verða að takmörkuðu leyti áætluð þegar engin undirliggjandi gögn eru í boði frá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Greiningarverkfæri okkar á helstu neikvæðu áhrifum beitir gögnum frá ytri gagnaveitum á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttu, upplýsingagjöf fyrirtækja og rannsóknir sem sérstakt alþjóðlegt teymi sérfræðinga á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttu og sjóðsstjórar framkvæma. Breytilegt er hvaða utanaðkomandi gögn eru notuð við mat á helstu neikvæðu áhrifum. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

9. Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Við fyrstu útboð verðbréfa og í öðrum sjaldgæfum tilfellum ná rannsóknir Morningstar Sustainalytics ekki eða aðeins að hluta til fyrirtækja sem fjárfest er í eða gögnin eru af ófullnægjandi gæðum. Fyrir þessi fyrirtæki verða aðrar innri og/eða ytri rannsóknir og gögn notuð.

Gæði aðferðafræði okkar til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif er háð gæðum gagna frá fyrirtækjum sem fjárfest er í. Þegar gögn í miklum gæðum eru ekki fánleg frá fyrirtækjum sem fjárfest er í reiðum við okkur á gögn frá þriðju þjónustuaðilum. Slík gögn eru hugsanlega ekki nákvæm að öllu leyti.

Þess er ekki vænst að takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hafi veigamikil áhrif á uppfyllingu umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að.

10. Athugunarferli

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði. Athugunarferlið er byggt á innri greiningu, utanaðkomandi rannsóknum og skimun fyrir milligöngu Morningstar Sustainalytics.

Enn fremur hefur fjárfestingastjórnin eigið greiningartæki til að bera kennsl á og meta helstu neikvæðu áhrif á grundvelli allra skyldubundinna og valfrjálsra vísa helstu neikvæðra áhrifa sem ákveðið hefur verið að nota. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan aðalfjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu.

11. Þátttökustefna

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku.

Átt er í beinum samskiptum við stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í á fundum eða sameiginlega með öðrum fjárfestum. Þessi nálgun veitir aðgang að afar hæfum sérfræðingum með yfirgripsmikla þekkingu og tengslanet, sem nýtist í samskiptum við fyrirtækin sem fjárfest er í með tilliti til helstu málefna, þ. á m. UFS-mála á borð við mannréttindi, launþegaréttindi og umhverfismál.

Ákvörðunin um að eiga í samskiptum við fyrirtæki í tengslum við tiltekið málefni og aðferð samskiptanna fer eftir jafnvægi ýmissa þátta, þar á meðal stærð hlutafjáreignar í fyrirtæki, mikilvægi málefnisins, áreiðanleika gagna, möguleika á að hafa áhrif á hegðun fyrirtækisins og þau tilföng sem þarf til að eiga í samskiptunum.

Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

12. Breytingaferill

Sjá má breytingaferil á eftirfarandi tengli: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI

C WorldWide Sweden („undirsjóðurinn“),
Auðkenni lögaðila: 549300660AULYSU79L71

Upplýsingagjöf um sjálfbærni var tekin saman í samræmi við 10. gr. reglugerðar (EB) 2019/2088 Evrópuþingsins og ráðsins frá 27. nóvember 2019 um sjálfbærnitengda upplýsingagjöf í fjármálageira („reglugerð um upplýsingagjöf“).

Upplýsingar í þessari upplýsingagjöf um sjálfbærni er viðbót við upplýsingagjöf áður en samningur er gerður sem er að finna í útboðslýsingu sjóðsins.

1. Samantekt

Undirsjóðurinn stuðlar að **umhverfislegum eða félagslegum þáttum** en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hans.

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að:

- Taka tillit til helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti (**helstu neikvæðu áhrif**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðild að umdeildum vopnum (**útilokun umdeilda vopna**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku á sviðum smávopna, erótískrar afþreyingar, áfengra drykkja, fjárhættuspila, tóbaksvara, olíu og gass, gufukola, olíusanda og leirsteinsorkuvinnslu (**útilokanir á geirum**).

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

- Helstu neikvæðu áhrif,
- umdeild vopn,
- útilokanir á geirum,
- hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum,
- virkt eignarhald,
- skimun út frá reglum.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi **sjálfbærnisum**:

- **Helstu neikvæðu áhrif:** Vísar helstu neikvæðra áhrifa koma fram í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif (yfirlýsingu um helstu neikvæðu áhrif).
- **Umdeild vopn:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í:
 - Sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

- Sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.
- **Útilokanir á geirum:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	5%
Áfengir drykkir	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu áfengra drykkja eða veita áfengistengdar vörur eða þjónustu til framleiðenda áfengra drykkja.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	25%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	5%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	5%
Leirsteinsorku vinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	5%

Undirsjóðurinn hyggst að **tileinka lágmarki 90% af eignum** undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið **skimið og undir eftirliti** fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum. Enn fremur eru fyrirtæki sem fjárfest er í skimuð kerfisbundið eftir brotum á alþjóðasamningum, venjum og stöðlum í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota **gögn** sem veitt eru af Morningstar Sustainalytics. Gæði rannsókna sem eru veittar eru metin samfelld til að tryggja mikil gagnagæði. Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan fyrstu fjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu. Vísar helstu neikvæða áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki sem fjárfest er í gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæða áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

2. Ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar

Fjármálaafurðin stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum þáttum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hennar.

3. Umhverfislegir eða félagslegir þættir fjármálaafurðarinnar

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í tengslum við umhverfismálefni á borð við losun gróðurhúsalofttegunda og líffræðilega fjölbreytni, félagsleg málefni og málefni launþega, virðingu fyrir mannréttindum og spillingar- og mútumálefna.

Útilokun umdeilda vopna

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum einkennum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem koma að vopnum sem falla undir alþjóðasamninga eða reglur og sem hafa óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum félagslegum þáttum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku í eftirfarandi geirum sem metið er að hafi í för með sér töluverðar áskoranir að því er varðar sjálfbærni: smávopn, erótísk afþreying, áfengir drykkir, fjárhættuspil, tóbaksvörur, olía og gas, gufukolu, olíusandar og leirsteinsorkuvinnsla.

4. Fjárfestingaráætlun

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

Helstu neikvæðu áhrif

Helstu neikvæðu áhrif eru greind, forgangsroðuð og metin út frá mikilvægi hvað varðar viðkomandi fjárfestingaráætlun undirsjóðsins. Eigið greiningarverkfæri byggt á vísun helstu neikvæða áhrifa er notað. Auk þess tekur sjóðurinn helstu neikvæðu áhrif til athugunar með virku eignarhaldi. Helstu neikvæðu áhrif eru tekin til greina í fjárfestingarferlinu og reglulega á eignartímabili fyrirtækis sem fjárfest er í.

Umdeild vopn

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðkomu að umdeildum vopnum.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í tiltekinni starfsemi. Ef starfsemi fyrirtækis sem fjárfest er í fer umfram mörk þátttöku verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki og samfelld á eignartímabilinu er metið hvort fyrirtækið fylgi 10 meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Virkt eignarhald

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku. Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

Skimun út frá reglum

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunar

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Stefna um mat á góðum stjórnunarháttum fyrirtækja sem fjárfest er í

Skimun fer fram fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fyrirtæki sem undirsjóðurinn fjárfestir í viðhafi góða stjórnunarhætti, þar með talið með traustu stjórnkerfi, réttindum hluthafa, tengslum við starfsfólk, launakjörum starfsfólks og skattgreiðslum. Enn fremur mun undirsjóðurinn reyna að efla góðir stjórnunarhætti með virku eignarhaldi.

5. Hlutfall fjárfestinga

Fjárfestingar undirsjóðsins eru að mestu í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar. Undirsjóðurinn hyggst að tileinka lágmarki 90% af eignum undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingar undirsjóðsins samanstanda af reiðufé sem er haldið sem aukalausafé.

Allar fjárfestingar í fyrirtækjum fela í sér beina áhættu. Undirsjóðurinn notar ekki afleiður.

6. Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum þáttum

Samfelld eftirlit er með umhverfislegum eða félagslegum þáttum undirsjóðsins og sjálfbærnisum sem notaðir eru til að mæla uppfyllingu hvers þessara umhverfislegu eða félagslegu þátta sem fjármálaafurðin stuðlar að.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimið og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnunarháttum.

Lýsa má eftirliti með fyrirtækjum sem fjárfest er í sem tvönn konar:

Fyrstu fjárfestingar

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki er fyrirtækið skimað af Morningstar Sustainalytics og, ef um er að ræða helstu neikvæð áhrif, með eigin greiningarverkfæri, og aðeins er fjárfest ef skimun sýnir með viðunandi hætti fram á að fjárfestingin muni ekki brjóta gegn bindandi þáttum fjárfestingaráætlunarinnar og að fyrirtækið fylgi góðum stjórnunarháttum.

Eignartímabil

Á eignartímabilinu eru öll fyrirtæki skimuð mánaðarlega af Morningstar Sustainalytics. Ef skimun leiðir í ljós brot gegn útilokun geira eða að fyrirtæki sem fjárfest er í komi að umdeildum vopnum eða fylgi ekki góðum stjórnunarháttum verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hvað varðar helstu neikvæð áhrif eru fyrirtæki skimuð reglulega – að lágmarki einu sinni á ári – á eignartímabilinu með eigin greiningarverkfæri okkar. Hafi veruleg neikvæð áhrif greinst hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í getur það leitt til þess að CWW FM hvetji viðkomandi fyrirtæki til að gera betur.

7. Aðferðafræði

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi sjálfbærnisum:

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn tekur helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti til athugunar í fjárfestingarákvörðunarferli sínu samkvæmt því sem lýst er í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif. Yfirlýsing um helstu neikvæð áhrif er fánleg á <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti eru skilgreind sem verulegustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, samfélags- eða starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru teknir til greina til að meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Vísar helstu neikvæðu áhrifa fela í sér ýmsa skyldubundna og valfrjálsa vísa helstu neikvæðu áhrifa sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum.

Umdeild vopn

Umdeild vopn eru skilgreind sem vopn sem óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara, stundum jafnvel árum eftir að átökum líkur. Sum umdeild vopn eru ólögleg, þar sem framleiðsla þeirra og notkun er bönnuð samkvæmt alþjóðlegum lagagæringum á borð við sáttmála eða bönn. Önnur eru lögleg.

Umdeild vopn eru m.a. en takmarkast ekki við jarðsprengjur, sýkla- og efnavopn, klasavopn, hergögn með rýrðu úrani, hergögn með hvítum fosfór, og kjarnorkuvopn.

Útilokun umdeilda vopna eins og hún er mæld samkvæmt fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins, og fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

Útilokanir á geirum

Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	5%
Áfengir drykkir	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu áfengra drykkja eða veita áfengistengdar vörur eða þjónustu til framleiðenda áfengra drykkja.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	25%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	5%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	5%
Leirsteinsorku vinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	5%

Almennt er umfang þátttöku mælt sem hlutfall tekna fyrirtækis sem rekja má til viðeigandi starfsemi annaðhvort beint eða óbeint með fyrirtækiseigu. Áætlaðar tekjur byggja annaðhvort á gögnum sem fyrirtæki sem fjárfest er í veitir eða sem Morningstar Sustainalytics áætla.

Ef fyrirtæki sem fjárfest er í á meirihlutaeign, þ.e. meira en 50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi telst móðurfyrirtækið eiga aðild að sama flokki þátttöku og dótturfyrirtækið. Í slíkum tilvikum eru tekjur viðkomandi dótturfyrirtækis taldar til móðurfyrirtækisins.

Ef um er að ræða minnihlutaeign, þ.e. 10-50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi eru tekjur dótturfyrirtækisins ekki taldar til móðurfyrirtækisins heldur er hlutfall eignarhalds skráð til að gefa til kynna umfang áhrifa og stjórnar í sambandinu.

8. Gagnalindir og úrvinnsla

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota gögn sem veitt eru af alþjóðlegu rannsóknarveitunni Morningstar Sustainalytics á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna. Gæði rannsókna sem eru veittar af Morningstar Sustainalytics eru metin samfelt til að tryggja mikil gagnagæði.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir eru móttækin á sniði sem hægt er að nota án frekari úrvinnslu til að ákvarða hvort fyrirtæki stundi starfsemi sem fer umfram mörk fyrir útilokanir á geirum.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir verða að takmörkuðu leyti áætluð þegar engin undirliggjandi gögn eru í boði frá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Greiningarverkfæri okkar á helstu neikvæðu áhrifum beitir gögnum frá ytri gagnaveitum á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttu, upplýsingagjöf fyrirtækja og rannsóknir sem sérstakt alþjóðlegt teymi sérfræðinga á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttu og sjóðsstjórar framkvæma. Breytilegt er hvaða utanaðkomandi gögn eru notuð við mat á helstu neikvæðu áhrifum. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

9. Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Við fyrstu útboð verðbréfa og í öðrum sjaldgæfum tilfellum ná rannsóknir Morningstar Sustainalytics ekki eða aðeins að hluta til fyrirtækja sem fjárfest er í eða gögnin eru af ófullnægjandi gæðum. Fyrir þessi fyrirtæki verða aðrar innri og/eða ytri rannsóknir og gögn notuð.

Gæði aðferðafræði okkar til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif er háð gæðum gagna frá fyrirtækjum sem fjárfest er í. Þegar gögn í miklum gæðum eru ekki fánleg frá fyrirtækjum sem fjárfest er í reiðum við okkur á gögn frá þriðju þjónustuaðilum. Slík gögn eru hugsanlega ekki nákvæm að öllu leyti.

Þess er ekki vænst að takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hafi veigamikil áhrif á uppfyllingu umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að.

10. Athugunarferli

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfellt á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði. Athugunarferlið er byggt á innri greiningu, utanaðkomandi rannsóknum og skimun fyrir milligöngu Morningstar Sustainalytics.

Enn fremur hefur fjárfestingastjórnin eigið greiningartæki til að bera kennsl á og meta helstu neikvæðu áhrif á grundvelli allra skyldubundinna og valfrjálsra vísa helstu neikvæðra áhrifa sem ákveðið hefur verið að nota. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan aðalfjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu.

11. Þáttökustefna

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku.

Átt er í beinum samskiptum við stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í á fundum eða sameiginlega með öðrum fjárfestum. Þessi nálgun veitir aðgang að afar hæfum sérfræðingum með yfirgripsmikla þekkingu og tengslanet, sem nýtist í samskiptum við fyrirtækin sem fjárfest er í með tilliti til helstu málefna, þ. á m. UFS-mála á borð við mannréttindi, launþegaréttindi og umhverfismál.

Ákvörðunin um að eiga í samskiptum við fyrirtæki í tengslum við tiltekið málefni og aðferð samskiptanna fer eftir jafnvægi ýmissa þátta, þar á meðal stærð hlutafjáreignar í fyrirtæki, mikilvægi málefnisins, áreiðanleika gagna, möguleika á að hafa áhrif á hegðun fyrirtækisins og þau tilföng sem þarf til að eiga í samskiptunum.

Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

12. Breytingaferill

Sjá má breytingaferil á eftirfarandi tengli: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI

C WorldWide India („undirsjóðurinn“),
Auðkenni lögaðila: 5493000M8QEYBQDR5T18

Upplýsingagjöf um sjálfbærni var tekin saman í samræmi við 10. gr. reglugerðar (EB) 2019/2088 Evrópuþingsins og ráðsins frá 27. nóvember 2019 um sjálfbærnitengda upplýsingagjöf í fjármálageira („reglugerð um upplýsingagjöf“).

Upplýsingar í þessari upplýsingagjöf um sjálfbærni er viðbót við upplýsingagjöf áður en samningur er gerður sem er að finna í útboðslýsingu sjóðsins.

1. Samantekt

Undirsjóðurinn stuðlar að **umhverfislegum eða félagslegum þáttum** en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hans.

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að:

- Taka tillit til helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti (**helstu neikvæðu áhrif**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðild að umdeildum vopnum (**útilokun umdeilda vopna**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk aðkomu að smávopnum (**útilokanir á geirum**).

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

- Helstu neikvæðu áhrif,
- umdeild vopn,
- útilokanir á geirum,
- hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum,
- virkt eignarhald,
- skimun út frá reglum.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi **sjálfbærnisum**:

- **Helstu neikvæðu áhrif:** Vísar helstu neikvæðra áhrifa koma fram í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif (yfirlýsingu um helstu neikvæðu áhrif).
- **Umdeild vopn:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í:
 - o Sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.
 - o Sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

- **Útilokanir á geirum:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%

Undirsjóðurinn hyggst að **tileinka lágmarki 90% af eignum** undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið **skimið og undir eftirliti** fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum. Enn fremur eru fyrirtæki sem fjárfest er í skimuð kerfisbundið eftir brotum á alþjóðasamningum, venjum og stöðlum í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota **gögn** sem veitt eru af Morningstar Sustainability. Gæði rannsókna sem eru veittar eru metin samfelld til að tryggja mikil gagnagæði. Morningstar Sustainability uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan fyrstu fjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki sem fjárfest er í gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

2. Ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar

Fjármálaafurðin stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum þáttum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hennar.

3. Umhverfislegir eða félagslegir þættir fjármálaafurðarinnar

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í tengslum við umhverfismálefni á borð við losun gróðurhúsalofttegunda og líffræðilega fjölbreytni, félagsleg málefni og málefni launþega, virðingu fyrir mannréttindum og spillingar- og mútumálefna.

Útilokun umdeilda vopna

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum einkennum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem koma að vopnum sem falla undir alþjóðasamninga eða reglur og sem hafa óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum þáttum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku í eftirfarandi geirum sem metið er að hafi í för með sér töluverðar áskoranir að því er varðar sjálfbærni: smávopn.

4. Fjárfestingaráætlun

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

Helstu neikvæðu áhrif

Helstu neikvæðu áhrif eru greind, forgangsröðuð og metin út frá mikilvægi hvað varðar viðkomandi fjárfestingaráætlun undirsjóðsins. Eigið greiningarverkfæri byggt á vísunum helstu neikvæðra áhrifa er notað. Auk þess tekur sjóðurinn helstu neikvæðu áhrif til athugunar með virku eignarhaldi. Helstu neikvæðu áhrif eru tekin til greina í fjárfestingarferlinu og reglulega á eignartímabili fyrirtækis sem fjárfest er í.

Umdeild vopn

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðkomu að umdeildum vopnum.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í tiltekinni starfsemi. Ef starfsemi fyrirtækis sem fjárfest er í fer umfram mörk þátttöku verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hnatrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki og samfelld á eignartímabilinu er metið hvort fyrirtækið fylgi 10 meginreglum hnatræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Virkt eignarhald

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku. Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

Skimun út frá reglum

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunar

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Stefna um mat á góðum stjórnunarháttum fyrirtækja sem fjárfest er í

Skimun fer fram fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fyrirtæki sem undirsjóðurinn fjárfestir í viðhafi góða stjórnunarhætti, þar með talið með traustu stjórnkerfi, réttindum hluthafa, tengslum við starfsfólk, launakjörum starfsfólks og skattgreiðslum. Enn fremur mun undirsjóðurinn reyna að efla góðir stjórnunarhætti með virku eignarhaldi.

5. Hlutfall fjárfestinga

Fjárfestingar undirsjóðsins eru að mestu í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar. Undirsjóðurinn hyggst að tileinka lágmarki 90% af eignum undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingar undirsjóðsins samanstanda af reiðufé sem er haldið sem aukalausafé.

Allar fjárfestingar í fyrirtækjum fela í sér beina áhættu. Undirsjóðurinn notar ekki afleiður.

6. Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum þáttum

Samfellt eftirlit er með umhverfislegum eða félagslegum þáttum undirsjóðsins og sjálfbærnisum sem notaðir eru til að mæla uppfyllingu hvers þessara umhverfislegu eða félagslegu þátta sem fjármálaafurðin stuðlar að.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimið og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfellt á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum.

Lýsa má eftirliti með fyrirtækjum sem fjárfest er í sem tvönn konar:

Fyrstu fjárfestingar

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki er fyrirtækið skimað af Morningstar Sustainalytics og, ef um er að ræða helstu neikvæð áhrif, með eigin greiningarverkfæri, og aðeins er fjárfest ef skimun sýnir með viðunandi hætti fram á að fjárfestingin muni ekki brjóta gegn bindandi þáttum fjárfestingaráætlunarinnar og að fyrirtækið fylgi góðum stjórnunarháttum.

Eignartímabil

Á eignartímabilinu eru öll fyrirtæki skimuð mánaðarlega af Morningstar Sustainalytics. Ef skimun leiðir í ljós brot gegn útilokun geira eða að fyrirtæki sem fjárfest er í komi að umdeildum vopnum eða fylgi ekki góðum stjórnunarháttum verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hvað varðar helstu neikvæð áhrif eru fyrirtæki skimuð reglulega – að lágmarki einu sinni á ári – á eignartímabilinu með eigin greiningarverkfæri okkar. Hafi veruleg neikvæð áhrif greinst hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í getur það leitt til þess að CWW FM hvetji viðkomandi fyrirtæki til að gera betur.

7. Aðferðafræði

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi sjálfbærnisum:

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn tekur helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti til athugunar í fjárfestingarákvörðunarferli sínu samkvæmt því sem lýst er í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif. Yfirlýsing um helstu neikvæð áhrif er fánleg á <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti eru skilgreind sem verulegustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, samfélags- eða

starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru teknir til greina til að meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Vísar helstu neikvæðu áhrifa fela í sér ýmsa skyldubundna og valfrjálsa vísa helstu neikvæðu áhrifa sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum.

Umdeild vopn

Umdeild vopn eru skilgreind sem vopn sem óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara, stundum jafnvel árum eftir að átökum líkur. Sum umdeild vopn eru ólögleg, þar sem framleiðsla þeirra og notkun er bönnuð samkvæmt alþjóðlegum lagagæringum á borð við sáttmála eða bönn. Önnur eru lögleg.

Umdeild vopn eru m.a. en takmarkast ekki við jarðsprengjur, sýkla- og efnavopn, klasavopn, hergögn með rýrðu úrani, hergögn með hvítum fosfór, og kjarnorkuvopn.

Útilokun umdeilda vopna eins og hún er mæld samkvæmt fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins, og fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

Útilokanir á geirum

Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%

Almennt er umfang þátttöku mælt sem hlutfall tekna fyrirtækis sem rekja má til viðeigandi starfsemi annaðhvort beint eða óbeint með fyrirtækiseigu. Áætlaðar tekjur byggja annaðhvort á gögnum sem fyrirtæki sem fjárfest er í veitir eða sem Morningstar Sustainalytics áætlar.

Ef fyrirtæki sem fjárfest er í á meirihlutaeign, þ.e. meira en 50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi telst móðurfyrirtækið eiga aðild að sama flokki þátttöku og dótturfyrirtækið. Í slíkum tilvikum eru tekjur viðkomandi dótturfyrirtækis taldar til móðurfyrirtækisins.

Ef um er að ræða minnihlutaeign, þ.e. 10-50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi eru tekjur dótturfyrirtækisins ekki taldar til móðurfyrirtækisins heldur er hlutfall eignarhalds skráð til að gefa til kynna umfang áhrifa og stjórnar í sambandinu.

8. Gagnalindir og úrvinnsla

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota gögn sem veitt eru af alþjóðlegu rannsóknarveitunni Morningstar Sustainalytics á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttanna. Gæði rannsókna sem eru veittar af Morningstar Sustainalytics eru metin samfellt til að tryggja mikil gagnagæði.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir eru móttækin á sviði sem hægt er að nota án frekari úrvinnslu til að ákvarða hvort fyrirtæki stundi starfsemi sem fer umfram mörk fyrir útilokanir á geirum.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir verða að takmörkuðu leyti áætluð þegar engin undirliggjandi gögn eru í boði frá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Greiningarverkfæri okkar á helstu neikvæðu áhrifum beitir gögnum frá ytri gagnaveitum á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttá, upplýsingagjöf fyrirtækja og rannsóknir sem sérstakt alþjóðlegt teymi sérfræðinga á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttá og sjóðsstjórar framkvæma. Breytilegt er hvaða utanaðkomandi gögn eru notuð við mat á helstu neikvæðu áhrifum. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

9. Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Við fyrstu útboð verðbréfa og í öðrum sjaldgæfum tilfellum ná rannsóknir Morningstar Sustainalytics ekki eða aðeins að hluta til fyrirtækja sem fjárfest er í eða gögnin eru af ófullnægjandi gæðum. Fyrir þessi fyrirtæki verða aðrar innri og/eða ytri rannsóknir og gögn notuð.

Gæði aðferðafræði okkar til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif er háð gæðum gagna frá fyrirtækjum sem fjárfest er í. Þegar gögn í miklum gæðum eru ekki fánleg frá fyrirtækjum sem fjárfest er í reiðum við okkur á gögn frá þriðju þjónustuaðilum. Slík gögn eru hugsanlega ekki nákvæm að öllu leyti.

Þess er ekki vænst að takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hafi veigamikil áhrif á uppfyllingu umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að.

10. Athugunarferli

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði. Athugunarferlið er byggt á innri greiningu, utanaðkomandi rannsóknum og skimun fyrir milligöngu Morningstar Sustainalytics.

Enn fremur hefur fjárfestingastjórnin eigið greiningartæki til að bera kennsl á og meta helstu neikvæðu áhrif á grundvelli allra skyldubundinna og valfrjálsra vísa helstu neikvæðra áhrifa sem ákveðið hefur verið að nota. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan aðalfjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu.

11. Þátttökustefna

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku.

Átt er í beinum samskiptum við stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í á fundum eða sameiginlega með öðrum fjárfestum. Þessi nálgun veitir aðgang að afar hæfum sérfræðingum með yfirgripsmikla þekkingu og tengslanet, sem nýtist í samskiptum við fyrirtækin sem fjárfest er í með tilliti til helstu málefna, þ. á m. UFS-mála á borð við mannréttindi, launþegaréttindi og umhverfismál.

Ákvörðunin um að eiga í samskiptum við fyrirtæki í tengslum við tiltekið málefni og aðferð samskiptanna fer eftir jafnvægi ýmissa þátta, þar á meðal stærð hlutafjáreignar í fyrirtæki, mikilvægi málefnisins, áreiðanleika gagna, möguleika á að hafa áhrif á hegðun fyrirtækisins og þau tilföng sem þarf til að eiga í samskiptunum.

Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

12. Breytingaferill

Sjá má breytingaferil á eftirfarandi tengli: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

UPPLÝSINGAGJÖF UM SJÁLFBÆRNI

C WorldWide Centuria Global Equities („undirsjóðurinn“),

Auðkenni lögaðila: 549300Z2JV5OS16IOP69

Upplýsingagjöf um sjálfbærni var tekin saman í samræmi við 10. gr. reglugerðar (EB) 2019/2088 Evrópuþingsins og ráðsins frá 27. nóvember 2019 um sjálfbærnitengda upplýsingagjöf í fjármálageira („reglugerð um upplýsingagjöf“).

Upplýsingar í þessari upplýsingagjöf um sjálfbærni er viðbót við upplýsingagjöf áður en samningur er gerður sem er að finna í útboðslýsingu sjóðsins.

1. Samantekt

Undirsjóðurinn stuðlar að **umhverfislegum eða félagslegum þáttum** en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hans.

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að:

- Taka tillit til helstu neikvæðra áhrifa á sjálfbærniþætti (**helstu neikvæðu áhrif**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðild að umdeildum vopnum (**útilokun umdeilda vopna**).
- Forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku á sviðum smávopna, erótískrar afþreyingar, fjárhættuspila, tóbaksvara, olíu og gass, gufukola, olíusanda og orku unninni úr leirsteini (**útilokanir á geirum**).

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

- Helstu neikvæðu áhrif,
- umdeild vopn,
- útilokanir á geirum,
- hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum,
- virkt eignarhald,
- skimun út frá reglum.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi **sjálfbærnisum**:

- **Helstu neikvæðu áhrif:** Vísar helstu neikvæðra áhrifa koma fram í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif (yfirlýsingu um helstu neikvæðu áhrif).
- **Umdeild vopn:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í:
 - Sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

- Sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeildra vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.
- **Útilokanir á geirum:** Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	25%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	10%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	5%
Leirsteinsorku vinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	5%

Undirsjóðurinn hyggst að **tileinka lágmarki 90% af eignum** undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið **skimið og undir eftirliti** fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnarháttum. Enn fremur eru fyrirtæki sem fjárfest er í skimuð kerfisbundið eftir brotum á alþjóðasamningum, venjum og stöðlum í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota **gögn** sem veitt eru af Morningstar Sustainalytics. Gæði rannsókna sem eru veittar eru metin samfelld til að tryggja mikil gagnagæði. Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Helstu neikvæðu áhrif eru

greind og metin á undan fyrstu fjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki sem fjárfest er í gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

2. Ekki markmið um sjálfbærar fjárfestingar

Fjármálaafurðin stuðlar að umhverfislegum eða félagslegum þáttum en sjálfbærar fjárfestingar eru ekki markmið hennar.

3. Umhverfislegir eða félagslegir þættir fjármálaafurðarinnar

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum og félagslegum þáttum með því að taka tillit til helstu neikvæðu áhrifa á sjálfbærniþætti í tengslum við umhverfismálefni á borð við losun gróðurhúsalofttegunda og líffræðilega fjölbreytni, félagsleg málefni og málefni launþega, virðingu fyrir mannréttindum og spillingar- og mútumálefna.

Útilokun umdeilda vopna

Undirsjóðurinn stuðlar að félagslegum einkennum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem koma að vopnum sem falla undir alþjóðasamninga eða reglur og sem hafa óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn stuðlar að umhverfislegum félagslegum þáttum með því að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekið mark þátttöku í eftirfarandi geirum sem metið er að hafi í för með sér töluverðar áskoranir að því er varðar sjálfbærni: smávopn, erótísk afþreying, fjárhættuspil, tóbaksvörur, olía og gas, gufukol, olíusandar og orka unnin úr leirsteini.

4. Fjárfestingaráætlun

Fjárfestingaráætlun undirsjóðsins felur í sér eftirfarandi:

Helstu neikvæðu áhrif

Helstu neikvæðu áhrif eru greind, forgangsöröðuð og metin út frá mikilvægi hvað varðar viðkomandi fjárfestingaráætlun undirsjóðsins. Eigið greiningarverkfæri byggt á vísun helstu neikvæðra áhrifa er notað. Auk þess tekur sjóðurinn helstu neikvæðu áhrif til athugunar með virku eignarhaldi. Helstu neikvæðu áhrif eru tekin til greina í fjárfestingarferlinu og reglulega á eignartímabili fyrirtækis sem fjárfest er í.

Umdeild vopn

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem eiga aðkomu að umdeildum vopnum.

Útilokanir á geirum

Undirsjóðurinn skimar starfsemi hvers fyrirtækis áður en fjárfest er í því og reglulega á eignartímabilinu til að forðast fjárfestingar í fyrirtækjum sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í tiltekinni starfsemi. Ef starfsemi fyrirtækis sem fjárfest er í fer umfram mörk þátttöku verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hnattrænt samkomulag SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki og samfellt á eignartímabilinu er metið hvort fyrirtækið fylgi 10

meginreglum hnattræns samkomulags SP um siðferði og ábyrgð í viðskiptum.

Virkt eignarhald

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku. Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

Skimun út frá reglum

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði.

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunar

Bindandi þættir fjárfestingaráætlunarinnar sem eru notaðir til að velja fjárfestingar til að uppfylla hvern umhverfislegan eða félagslegan þátt sem undirsjóðurinn stuðlar að eru helstu neikvæðu áhrif, umdeild vopn og útilokanir á geirum.

Stefna um mat á góðum stjórnunarháttum fyrirtækja sem fjárfest er í

Skimun fer fram fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fyrirtæki sem undirsjóðurinn fjárfestir í viðhafi góða stjórnunarhætti, þar með talið með traustu stjórnkerfi, réttindum hluthafa, tengslum við starfsfólk, launakjörum starfsfólks og skattgreiðslum. Enn fremur mun undirsjóðurinn reyna að efla góðir stjórnunarhætti með virku eignarhaldi.

5. Hlutfall fjárfestinga

Fjárfestingar undirsjóðsins eru að mestu í hlutabréfum. Öll hlutabréf eru notuð til að uppfylla umhverfislega eða félagslega þætti sem undirsjóðurinn stuðlar að, í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar. Undirsjóðurinn hyggst að tileinka lágmarki 90% af eignum undirsjóðsins fjárfestingum í hlutabréfum.

Aðrar fjárfestingar undirsjóðsins samanstanda af reiðufé sem er haldið sem aukalausafé.

Allar fjárfestingar í fyrirtækjum fela í sér beina áhættu. Undirsjóðurinn notar ekki afleiður.

6. Eftirlit með umhverfislegum eða félagslegum þáttum

Samfelld eftirlit er með umhverfislegum eða félagslegum þáttum undirsjóðsins og sjálfbærnisum sem notaðir eru til að mæla uppfyllingu hvers þessara umhverfislegu eða félagslegu þátta sem fjármálaafurðin stuðlar að.

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimið og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og einnig samfelld á eignartímabilinu til að tryggja að fjárfestingar séu í samræmi við bindandi þætti fjárfestingaráætlunarinnar og að þau fylgi góðum stjórnunarháttum.

Lýsa má eftirliti með fyrirtækjum sem fjárfest er í sem tvenns konar:

Fyrstu fjárfestingar

Fyrir fyrstu fjárfestingu í fyrirtæki er fyrirtækið skimað af Morningstar Sustainalytics og, ef um er að ræða helstu neikvæð áhrif, með eigin greiningarverkfæri, og aðeins er fjárfest ef skimun sýnir með viðunandi hætti fram á að fjárfestingin muni ekki brjóta gegn bindandi þáttum fjárfestingaráætlunarinnar og að fyrirtækið fylgi góðum stjórnunarháttum.

Eignartímabil

Á eignartímabilinu eru öll fyrirtæki skimuð mánaðarlega af Morningstar Sustainalytics. Ef skimun leiðir

Í ljós brot gegn útilokun geira eða að fyrirtæki sem fjárfest er í komi að umdeildum vopnum eða fylgi ekki góðum stjórnunarháttum verða hlutabréf í fyrirtækinu seld innan hæfilegs frests og í samræmi við almenna skyldu til að framkvæma allar pantanir með þeim kjörum sem eru hagstæðust viðskiptavininum.

Hvað varðar helstu neikvæð áhrif eru fyrirtæki skimuð reglulega – að lágmarki einu sinni á ári – á eignartímabilinu með eigin greiningarverkfæri okkar. Hafi veruleg neikvæð áhrif greinst hjá fyrirtækjum sem fjárfest er í getur það leitt til þess að CWW FM hvetji viðkomandi fyrirtæki til að gera betur.

7. Aðferðafræði

Uppfylling umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að er mæld með eftirfarandi sjálfbærnisum:

Helstu neikvæðu áhrif

Undirsjóðurinn tekur helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti til athugunar í fjárfestingarákvörðunarferli sínu samkvæmt því sem lýst er í yfirlýsingu sjóðsstjóra um helstu neikvæðu áhrif. Yfirlýsing um helstu neikvæðu áhrif er fánleg á <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti eru skilgreind sem verulegustu neikvæðu áhrifin af fjárfestingarákvörðunum á sjálfbærniþætti sem tengjast umhverfis-, samfélags- eða starfsmannamálum, virðingu fyrir mannréttindum og baráttu gegn spillingu og mútum.

Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru teknir til greina til að meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Vísar helstu neikvæðu áhrifa fela í sér ýmsa skyldubundna og valfrjálsa vísa helstu neikvæðu áhrifa sem gilda um fjárfestingar í fyrirtækjum.

Umdeild vopn

Umdeild vopn eru skilgreind sem vopn sem óeðlilega mikil og tilviljanakennd áhrif á almenna borgara, stundum jafnvel árum eftir að átökum líkur. Sum umdeild vopn eru ólögleg, þar sem framleiðsla þeirra og notkun er bönnuð samkvæmt alþjóðlegum lagagæringum á borð við sáttmála eða bönn. Önnur eru lögleg.

Umdeild vopn eru m.a. en takmarkast ekki við jarðsprengjur, sýkla- og efnavopn, klasavopn, hergögn með rýrðu úrani, hergögn með hvítum fosfór, og kjarnorkuvopn.

Útilokun umdeilda vopna eins og hún er mæld samkvæmt fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem koma að grunnvopnaframleiðslu umdeilda vopna eða íhluta eða þjónustu grunnvopnakerfa sem teljast vera sérsniðin og nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins, og fjölda fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem veita íhluti eða þjónustu fyrir grunnvopnakerfi umdeilda vopna, sem eru annaðhvort ekki talin sérsniðin eða ekki nauðsynleg fyrir banvæna notkun vopnsins.

Útilokanir á geirum

Fjöldi fyrirtækja sem undirsjóðurinn fjárfestir í sem fara umfram tiltekin mörk þátttöku í eftirfarandi starfsemi:

Starfsemi	Lýsing á starfsemi	Umfang þátttöku
Smávopn	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu árásarvopna.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu, sölu eða smásölu smávopna eða mikilvægra íhluta smávopna.	5%
Erótísk afþreying	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu eða dreifingu erótískrar afþreyingar eða sem eiga eða reka starfsemi utan um erótíska afþreyingu.	5%
Fjárhættuspil	Fyrirtæki sem eiga eða reka starfsemi utan um fjárhættuspil, framleiða sérhæfðan búnað sem eingöngu er notaður til fjárhættuspila eða veita stuðningsvörur eða þjónustu til fjárhættustarfsemi.	5%
Tóbaksvörur	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu, dreifingu eða smásölu tóbaksvara eða veita tóbakstengdar vörur eða þjónustu.	5%
Olía og gas	Fyrirtæki sem taka þátt í leit, framleiðslu, hreinsun, flutningi eða geymslu olíu og gass.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr olíu eða gasi.	25%
Gufukol	Fyrirtæki sem taka þátt í gufukolavinnslu.	5%
	Fyrirtæki sem taka þátt í framleiðslu rafmagns úr gufukolum.	10%
Olíusandur	Fyrirtæki sem taka þátt í olíusandavinnslu.	5%
Leirsteinsorku vinnsla	Fyrirtæki sem taka þátt í leit eða framleiðslu á orku með leirsteini.	5%

Almennt er umfang þátttöku mælt sem hlutfall tekna fyrirtækis sem rekja má til viðeigandi starfsemi annaðhvort beint eða óbeint með fyrirtækiseigu. Áætlaðar tekjur byggja annaðhvort á gögnum sem fyrirtæki sem fjárfest er í veitir eða sem Morningstar Sustainalytics áætla.

Ef fyrirtæki sem fjárfest er í á meirihlutaeign, þ.e. meira en 50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi telst móðurfyrirtækið eiga aðild að sama flokki þátttöku og dótturfyrirtækið. Í slíkum tilvikum eru tekjur viðkomandi dótturfyrirtækis taldar til móðurfyrirtækisins.

Ef um er að ræða minnihlutaeign, þ.e. 10-50%, í öðru fyrirtæki sem telst eiga beina aðild að viðkomandi starfsemi eru tekjur dótturfyrirtækisins ekki taldar til móðurfyrirtækisins heldur er hlutfall eignarhalds skráð til að gefa til kynna umfang áhrifa og stjórna í sambandinu.

8. Gagnalindir og úrvinnsla

Umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins verða fyrst og fremst uppfylltir með því að nota gögn sem veitt eru af alþjóðlegu rannsóknarveitunni Morningstar Sustainalytics á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttá. Gæði rannsókna sem eru veittar af Morningstar Sustainalytics eru metin samfelt til að tryggja mikil gagnagæði.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir eru móttækin á sniði sem hægt er að nota án frekari úrvinnslu til að ákvarða hvort fyrirtæki stundi starfsemi sem fer umfram mörk fyrir útilokanir á geirum.

Gögn sem Morningstar Sustainalytics veitir verða að takmörkuðu leyti áætluð þegar engin undirliggjandi gögn eru í boði frá fyrirtækjum sem fjárfest er í.

Enn fremur verða umhverfislegir eða félagslegir þættir undirsjóðsins uppfylltir með eigin greiningartæki til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif á sjálfbærniþætti. Greiningarverkfæri okkar á helstu neikvæðu áhrifum beitir gögnum frá ytri gagnaveitum á sviði umhverfismála, félagslegra þátta

og stjórnarháttá, upplýsingagjöf fyrirtækja og rannsóknir sem sérstakt alþjóðlegt teymi sérfræðinga á sviði umhverfismála, félagslegra þátta og stjórnarháttá og sjóðsstjórar framkvæma. Breytilegt er hvaða utanaðkomandi gögn eru notuð við mat á helstu neikvæðu áhrifum. Vísar helstu neikvæðra áhrifa eru fengnir frá Bloomberg að því magni sem fyrirtæki gefa skýrslur og upplýsingar. Fyrir suma vísa helstu neikvæðra áhrifa eru gögn frá mörgum gagnaveitum notuð.

9. Takmarkanir á aðferðafræði og gögnum

Morningstar Sustainalytics uppfærir almennt gögn einstakra fyrirtækja árlega í samræmi við ársskýrslur fyrirtækja. Gögn einstakra fyrirtækja eru því ekki alltaf uppfærð að öllu leyti.

Við fyrstu útboð verðbréfa og í öðrum sjaldgæfum tilfellum ná rannsóknir Morningstar Sustainalytics ekki eða aðeins að hluta til fyrirtækja sem fjárfest er í eða gögnin eru af ófullnægjandi gæðum. Fyrir þessi fyrirtæki verða aðrar innri og/eða ytri rannsóknir og gögn notuð.

Gæði aðferðafræði okkar til að greina og meta helstu neikvæðu áhrif er háð gæðum gagna frá fyrirtækjum sem fjárfest er í. Þegar gögn í miklum gæðum eru ekki fánleg frá fyrirtækjum sem fjárfest er í reiðum við okkur á gögn frá þriðju þjónustuaðilum. Slík gögn eru hugsanlega ekki nákvæm að öllu leyti.

Þess er ekki vænst að takmarkanir á aðferðafræði og gögnum hafi veigamikil áhrif á uppfyllingu umhverfislegra eða félagslegra þátta sem sjóðurinn stuðlar að.

10. Athugunarferli

Fyrirtæki sem fjárfest er í eru kerfisbundið skimuð og undir eftirliti fyrir fyrstu fjárfestingu og samfelld á eignartímabilinu hvað varðar brot á alþjóðasamningum, reglur og staðla í tengslum við umhverfismál, félagslega þætti og stjórnarhætti, svo sem mannréttindi, réttindi launafólks, umhverfið og viðskiptasiðferði. Athugunarferlið er byggt á innri greiningu, utanaðkomandi rannsóknum og skimun fyrir milligöngu Morningstar Sustainalytics.

Enn fremur hefur fjárfestingastjórnin eigið greiningartæki til að bera kennsl á og meta helstu neikvæð áhrif á grundvelli allra skyldubundinna og valfrjálsra vísa helstu neikvæðra áhrifa sem ákveðið hefur verið að nota. Helstu neikvæðu áhrif eru greind og metin á undan aðalfjárfestingu í viðkomandi fyrirtæki og reglulega á eignartímabilinu.

11. Þátttökustefna

Þátttaka er óaðskiljanlegur hluti af fjárfestingarferlinu. Hún er beintengd eignasafnsstýringarteyminu sem ber ábyrgð á undirsjóðnum. Hvatt er til sjálfbærra viðskiptahátt með þátttöku.

Átt er í beinum samskiptum við stjórn fyrirtækis sem fjárfest er í á fundum eða sameiginlega með öðrum fjárfestum. Þessi nálgun veitir aðgang að afar hæfum sérfræðingum með yfirgripsmikla þekkingu og tengslanet, sem nýtist í samskiptum við fyrirtækin sem fjárfest er í með tilliti til helstu málefna, þ. á m. UFS-mála á borð við mannréttindi, launþegaréttindi og umhverfismál.

Ákvörðunin um að eiga í samskiptum við fyrirtæki í tengslum við tiltekið málefni og aðferð samskiptanna fer eftir jafnvægi ýmissa þátta, þar á meðal stærð hlutfjáreignar í fyrirtæki, mikilvægi málefnisins, áreiðanleika gagna, möguleika á að hafa áhrif á hegðun fyrirtækisins og þau tilföng sem þarf til að eiga í samskiptunum.

Fylgst er með öllu hluthafafundum fyrirtækis sem fjárfest er í og atkvæðisréttur nýttur.

12. Breytingaferill

Sjá má breytingaferil á eftirfarandi tengli: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>