



# Rapport om huvudsaklig negativ påverkan

Aktör på finansmarknaden: C WorldWide Fund Management S.A.  
(LEI-nummer: 549300POC291LPIYSQ93)

Juni 2024



# Innehållsförteckning

Sammanfattning.....	2
Beskrivning av huvudsaklig negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer .....	4
Beskrivning av policyer för att identifiera och prioritera huvudsaklig negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer .....	16
PAI-indikatorer .....	16
Identifiering av huvudsaklig negativ påverkan .....	17
Integrering av huvudsaklig negativa påverkan i beslutsprocessen för investeringar och aktivt ägande .....	17
Associerad felmarginal inom ramen för metoderna.....	18
Datakällor.....	18
Policyer för engagemang.....	19
Hänvisningar till internationella standarder .....	21
FN:s Global Compact.....	21
Net Zero Asset Managers (nettonoll-kapitalförvaltare) .....	21
Framåtblickande klimatscenario .....	22
Historisk jämförelse.....	22

# Sammanfattning

C WorldWide Fund Management S.A. (LEI-nummer 549300POC291LPIYSQ93) ("CWW FM") beaktar den huvudsakliga negativa påverkan av sina investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer. Denna redogörelse är den konsoliderade rapporten om den huvudsakliga negativa påverkan på CWW FM:s hållbarhetsfaktorer.

CWW FM fungerar som förvaltningsbolag för vissa UCITS-fonder ("fonderna"). Investeringsförvaltningen av fondernas delfonder ("delfonderna") har delegerats till CWW FM:s dotterbolag C WorldWide Asset Management Fondsmaeglerselskab A/S ("CWW AM"). Övervägandet av huvudsaklig negativ påverkan kommer i första hand att utföras av CWW AM baserat på detta uttalande om huvudsakliga negativa effekter på hållbarhetsfaktorer ("PAI-uttalande"). Som komplement till detta PAI-uttalande har ett separat uttalande om huvudsaklig negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer utarbetats av CWW AM, inklusive fonderna och andra fonder och diskretionära mandat som förvaltas av CWW AM.

Detta PAI-uttalande omfattar referensperioden från den 1 januari till den 31 december 2023. Senast den 30 juni varje år kommer CWW FM att publicera PAI-uttalandet inklusive påverkansuppgifter för var och en av de huvudsakliga påverkansindikatorerna ("PAI-indikatorer") som CWW FM har valt att beakta, på [www.cww.lu](http://www.cww.lu).

CWW FM beaktar de obligatoriska PAI-indikatorerna som är tillämpliga på investeringar i portföljbolag. Därutöver har CWW FM valt ytterligare en PAI-indikator för klimat och andra miljörelaterade frågor samt ytterligare en PAI-indikator för sociala frågor och medarbetarfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, antikorrupcion och mutor. PAI-indikatorerna listas nedan, se tabellkolumnen för detaljer om var du hittar vidtagna åtgärder, planerade åtgärder och mål som fastställts för nästa referensperiod.

<b>Klimat- och andra miljörelaterade indikatorer</b>			
<b>Negativ hållbarhetsindikator</b>		<b>Tabell</b>	<b>Siffra</b>
<b>Utsläpp av växthusgaser</b>	Utsläpp av växthusgaser (GHG)	1	1
	Koldioxidavtryck	1	2
	GHG-intensitet för portföljbolag	1	3
	Exponering mot bolag verksamma inom sektorn för fossila bränslen	1	4
	Andel energiförbrukning och energiproduktion som inte är förnybar	1	5
	Energiförbrukningsintensitet per sektor med hög klimatpåverkan	1	6
	Investeringar i företag utan initiativ för att minska koldioxidutsläppen	2	4
<b>Biologisk mångfald</b>	Aktiviteter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	1	7
<b>Vatten</b>	Utsläpp till vatten	1	8
<b>Avfall</b>	Kvoten farligt avfall kontra radioaktivt avfall	1	9
<b>Indikator för sociala frågor och medarbetarfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, antikorrupcion och mutor</b>			
<b>Negativ hållbarhetsindikator</b>		<b>Tabell</b>	<b>Siffra</b>
<b>Sociala frågor och personalfrågor</b>	Överträdelser av UNGC:s principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1	10
	Avsaknad av processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av UNGC:s principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	1	11
	Ojusterad löneskillnad mellan könen	1	12
	Styrelsens könsfördelning	1	13
	Exponering för kontroversiella vapen	1	14
<b>Antikorrupcion och mutor</b>	Brist på policyer mot korrupcion och mutor	3	15



## Beskrivning av huvudsaklig negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer

I förordning (EU) 2019/2088 om hållbarhetsrelaterade upplysningar ("SFDR") anges 18 obligatoriska och 46 frivilliga indikatorer avseende investeringsbesluts huvudsakliga negativa påverkan på hållbarhetsfaktorer som finansmarknadsaktörer bör beakta i sin investeringsprocess och rapportera utifrån.

CWW FM kommer att beakta de obligatoriska PAI-indikatorerna och två frivilliga PAI-indikatorer för att identifiera och bedöma huvudsaklig negativ påverkan på alla delfonder. Information om de obligatoriska och frivilliga PAI-indikatorerna och planerade åtgärder eller fastställda mål för perioden den 1 januari till den 31 december 2024 för att undvika eller minska den huvudsakliga negativa påverkan finns i tabellerna 1–3 nedan. Eftersom CWW FM inte har några investeringar i stater och överstatliga företag eller fastigheter har inga åtgärder planerats eller mål satts upp för PAI-indikator nummer 15–18.

Information om påverkan av CWW FM:s investeringar mätt med PAI-indikatorerna kommer att publiceras årligen senast den 30 juni. Denna information kommer att omfatta perioden 1 januari–31 december föregående år. Information om påverkan jämfört med föregående år kommer att rapporteras senast den 30 juni 2025, och löpande på årsbasis.

**Tabell 1: Obligatoriska PAI-indikatorer**

Indikatorer som är tillämpliga på investeringar i portföljbolag

Klimat- och andra miljörelaterade indikatorer

Negativ hållbarhetsindikator	Mätvärden	Påverkan 2023	Förklaring	Åtgärder som vidtagits, planerade åtgärder och mål som fastställts för nästa referensperiod	
Utsläpp av växthusgaser	1 Utsläpp av växthusgaser (GHG)	Tillämpningsområde 1 Utsläpp av växthusgaser (GHG)	98132,3 ton CO2e	Täckningsgrad 96,1 % Beräkning 19,4 % Redovisad 80,6 %	<p><b>Allmänt förhållningssätt</b> CWW FM har som mål att uppnå noll nettoutsläpp av växthusgaser till 2050, i linje med Parisavtalet om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader.</p> <p>CWW AM har undertecknat Net Zero Asset Managers (nettonoll-kapitalförvaltare) där målen består av följande milstolpar för utsläpp: 50 procent minskning av växthusgasutsläppen 2030 och med målet att uppnå nettonollutsläpp av växthusgaser 2050, båda i förhållande till 2019 års baslinje.</p> <p>Dessa engagemang görs med förväntan att stater kommer att fullfölja sina egna åtaganden för att säkerställa att målen i Parisavtalet uppfylls, inklusive att öka ambitionen för deras nationellt fastställda bidrag, och inom ramen för CWW FM:s rättsliga skyldigheter gentemot investerarna i fonderna och om inte annat är förbjudet enligt tillämplig lag.</p> <p><b>Engagemang</b> År 2023 var utsläppen av växthusgaser en av de viktigaste frågorna för årets engagemang. Detta ämne fortsätter att vara en viktig fråga för vårt engagemang. CWW</p>
		Tillämpningsområde 2 Utsläpp av växthusgaser (GHG)	40393,3 ton CO2e	Täckningsgrad 96,1 % Beräkning 19,4 % Redovisad 80,6 %	
		Tillämpningsområde 3 Utsläpp av växthusgaser (GHG)	180019 ton CO2e	Täckningsgrad 95,9 % Beräkning 42,9 % Redovisad 57,1 %	
		Totala utsläpp av växthusgaser (GHG)	198299 ton CO2e	Täckningsgrad 95,9 % Beräkning 44,1 % Redovisad 55,9 %	

2. Koldioxidavtryck	Koldioxidavtryck	225,0 ton CO2e/investerad milj. EUR	Täckningsgrad 95,9 % Beräkning 44,1 % Redovisad 55,9 %	FM övervakar och samarbetar kontinuerligt med högemittenter i delfonderna. Dessutom engagerar sig CWW FM kollektivt genom Climate Action 100+. Detta investerarledda initiativ strävar efter att världens största företag som släpper ut växthusgaser ska vidta nödvändiga åtgärder mot klimatförändringarna.
3. GHG-intensitet för portföljbolag	GHG-intensitet för portföljbolag	635,1 CO2e/milj. EUR i intäkter	Täckningsgrad 95,9 % Beräkning 44,4 % Redovisad 55,6 %	<b>Röstning med fullmakt</b> CWW FM:s röstningspolicy stödjer förslag som bedöms gynna en långsiktigt hållbar avkastning till aktieägarna. CWW FM:s viktigaste fokusområden inkluderar, men är inte begränsade till, frågor som rör minoritetsaktieägare, ersättningsstrukturer, ökad information och transparens samt hållbarhetsrelaterade frågor. När det gäller klimatrelaterade frågor har CWW FM särskilt förespråkats förslag för att stödja TCFD (Arbetsgruppen för klimatrelaterad finansiell information) och genomföra TCFD:s rekommendationer.
4. Exponering mot bolag verksam inom sektorn för fossila bränslen	Andel investeringar i bolag verksam inom sektorn för fossila bränslen	3,7 %	Täckningsgrad 99,6 % Beräkning 0 % Redovisad 100 %	
5. Andel energiförbrukning och energiproduktion som inte är förnybar	Andel av icke-förnybar energiförbrukning och icke-förnybar energiproduktion i portföljbolagen från icke-förnybara energikällor jämfört med förnybara energikällor, uttryckt i procent	Förbrukning: 65,6 % Produktion: 0,2 %	Täckningsgrad 73 % Täckningsgrad 100 %	<b>Uteslutning</b> Aktierna väljs ut baserat på deras överensstämmelse med de miljömässiga eller sociala egenskaper som delfonderna främjar, i enlighet med den bindande investeringsstrategin.  Som beskrivs i CWW FM:s hållbarhetsrelaterade upplysningar tillämpas uteslutningströsklar på investeringsuniversumet, vilket exkluderar företag som är väsentligt involverade i aktiviteter med negativ klimatpåverkan. Dessa aktiviteter omfattar särskilt verksamhet relaterad till olja och gas, termiskt kol, oljesand och

6. Energiförbrukningsintensitet per sektor med hög klimatpåverkan	Energiförbrukning i GWh per miljoner euro i intäkter för portföljbolag, per sektor med hög klimatpåverkan	Totalt:	Täckningsgrad 94,9 %	skifferenergi. Observera att dessa tröskelvärden för uteslutning endast är tillämpliga på utvalda delfonder.
		0,1790	Beräkning	
		8002	20,1 %	
		GWh/mil j. EUR i intäkter	Redovisad 79,9 %	
		Sektor A:	Täckningsgrad 100 %	
		0,0000	Beräkning	
		537598	100 %	
		28 GWh /milj.	Redovisad 0 %	
		EUR i intäkter		
		Sektor B:	Täckningsgrad 100 %	
		0,0028	Beräkning	
		310006	0 %	
		GWh/mil j. EUR i intäkter	Redovisad 100 %	
		Sektor C:	Täckningsgrad 94,3 %	
		0,0858	Beräkning	
		55015	24,5 %	
		GWh/mil j. EUR i intäkter	Redovisad 75,5 %	



Sektor D: 0,0770 3126 GWh/mil j. EUR i intäkter  
Täcknings-grad 100 %  
Beräkning 22,2 %  
Redovisad 77,8 %

Sektor E: 0,0000 234090 77 GWh/mil j. EUR i intäkter  
Täcknings-grad 100 %  
Beräkning 0 %  
Redovisad 100 %

Sektor F: 0,0000 919145 9 GWh/mil j. EUR i intäkter  
Täcknings-grad 100 %  
Beräkning 0 %  
Redovisad 100 %

Sektor G: 0,0031 270324 GWh/mil j. EUR i intäkter  
Täcknings-grad 100 %  
Beräkning 10 %  
Redovisad 90 %

				Sektor H: 0,0003 432568 6 GWh/mil j. EUR i intäkter  Sektor L: 0,0054 75945 GWh/mil j. EUR i intäkter	Täcknings- grad 100 % Beräkning 0 % Redovisad 100 %  Täcknings- grad 100 % Beräkning 0 % Redovisad 100 %	
<b>Biologisk mångfald</b>	7. Aktiviteter som negativt påverkar områden med känslig biologisk mångfald	Andel investeringar i portföljbolag med anläggningar/verksamheter i eller nära områden som är känsliga för biologisk mångfald, där portföljbolagens verksamhet påverkar dessa områden negativt	1,22 %	Täckningsgrad 98,7 %	<p><b>Allmänt förhållningssätt</b>          CWW FM är i färd med att utvärdera den påverkan som delfonderna har på den biologiska mångfalden. För relevanta sektorer kan biologisk mångfald beaktas av enskilda portföljförvaltare.</p> <p><b>Engagemang</b>          År 2024 är utsläpp av växthusgaser och avsaknaden av initiativ för att minska koldioxidutsläppen CWW FM:s viktigaste engagemangsfrågor, vilket gör det möjligt för CWW FM att bekämpa klimatförändringarna, inklusive korrekt användning av mark, hav och luft.</p> <p>CWW FM samarbetar med företag med väsentlig exponering mot områden som är känsliga för biologisk mångfald där så är relevant.</p>	
<b>Vatten</b>	8. Utsläpp till vatten	Ton utsläpp till vatten som genereras av portföljbolagen per investerad miljon euro, uttryckt	0,01 ton/investerad milj. EUR	Täckningsgrad 16,1 % Beräkning 76,4 %	<p><b>Allmänt förhållningssätt</b>          På grund av den kontinuerliga utvecklingen av detta ämne och nuvarande databegränsningar kommer CWW FM att fortsätta att övervaka och undersöka tillgängligheten och kvaliteten på information relaterad till</p>	

		som vägt genom- snitt		Redovisad 23,6 %	vatten. I takt med att detta utvecklas kommer CWW FM:s metod att bli mer tillgänglig.
<b>Avfall</b>	9. Kvoten farligt avfall kontra radioaktivt avfall	Ton farligt avfall och radioaktivt avfall som genereras av portföljbolagen per investerad miljon euro, uttryckt som det vägda genomsnittet	4,05 ton/investerad milj. EUR	Täckningsgrad 94,9 % Beräkning 49,8 % Redovisad 50,2 %	<b>Allmänt förhållningssätt</b> På grund av den kontinuerliga utvecklingen av detta ämne och nuvarande databegränsningar kommer CWW FM att fortsätta att övervaka och undersöka tillgängligheten och kvaliteten på information relaterad till farligt och radioaktivt avfall. I takt med att detta utvecklas kommer CWW FM:s metod att bli mer tillgänglig.
<b>Indikator för sociala frågor och medarbetarfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, antikorrupktion och mutor</b>					
<b>Negativ hållbarhetsindikator</b>	<b>Mätvärden</b>		<b>Påverkan 2023</b>	<b>Förklaring</b>	<b>Åtgärder som vidtagits, planerade åtgärder och mål som fastställts för nästa referensperiod</b>
<b>Sociala frågor och personalfrågor</b>	10. Överträdelser av FN:s Global Compact-principer (UNGC) och OECD:s riktlinjer för multinationella företag	Andel av investeringarna i portföljbolag som har varit delaktiga i överträdelser av UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag	7,7 %	Täckningsgrad 98,7 %	<b>Allmänt förhållningssätt</b> CWW AM har undertecknat FN:s Global Compact-principer. CWW FM vägleds dessutom av internationella standarder som FN:s Global Compact-principer, FN:s vägledande principer för företag (UNGC) och mänskliga rättigheter och OECD:s riktlinjer för multinationella företag för att bedöma företagets beteende.  <b>Engagemang/uteslutning</b> För alla delfonder övervakar, granskar och analyserar CWW FM kontinuerligt portföljbolagens efterlevnad av FN:s Global Compact. CWW FM strävar efter att kontinuerligt engagera sig i portföljbolagen när det gäller väsentliga överträdelser av FN:s Global Compacts tio principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag och misslyckanden med att hantera sådana frågor. Granskning av efterlevnaden av internationella normer och konventioner ligger till grund för företagets engagemang i händelse av sådana överträdelser. Det önskade resultatet är att eliminera och åtgärda eventuella konflikter eller överträdelser av konventionerna.

<p>11. Avsaknad av processer och mekanismer för att övervaka efterlevnaden av UNGC:s principer och OECD:s riktlinjer för multinationella företag</p>	<p>Andel av investeringarna i portföljbolag utan policyer för att övervaka regelefterlevnad med UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag eller mekanismer för hantering av klagomål och reklamationer för att ta itum med överträdelser av UNGC:s principer eller OECD:s riktlinjer för multinationella företag</p>	<p>2,1 %</p>	<p>Täckningsgrad 97,8 % Beräkning 0 % Redovisad 100 %</p>	<p><b>Allmänt förhållningssätt</b> CWW FM följer de normer för mänskliga rättigheter som anges i OECD:s riktlinjer för multinationella företag (MNE) och FN:s Global Compact (UNGC). Detta åtagande understryker CWW FM:s engagemang för att säkerställa att de företag vi investerar i, portföljbolagen, prioriterar och skyddar mänskliga rättigheter, och att de implementerar robusta policyer för att säkerställa efterlevnad och ansvarsskyldighet.</p> <p><b>Engagemang</b> Det viktigaste fokuset för engagemanget är att uppmuntra portföljföretagen att införa policyer för att undvika upprepade överträdelser av internationella normer.</p> <p><b>Röstning med fullmakt</b> CWW FM stödjer förslag som väsentligt förbättrar redovisningen av affäretik och regelefterlevnad.</p>
<p>12. Ojusterad löneskillnad mellan könen</p>	<p>Genomsnittlig ojusterad löneskillnad mellan könen i portföljbolag</p>	<p>7,8 %</p>	<p>Täckningsgrad 29,4 % Beräkning 0 % Redovisad 100 %</p>	<p><b>Allmänt förhållningssätt</b> På grund av den kontinuerliga utvecklingen av detta ämne och nuvarande databegränsningar kommer CWW FM att fortsätta att övervaka och undersöka tillgängligheten och kvaliteten på information relaterad till ojusterad löneskillnad mellan könen. I takt med att detta utvecklas kommer CWW FM:s metod att bli mer tillgänglig.</p> <p><b>Röstning med fullmakt</b> För att öka aktieägarvärdet stödjer CWW FM förslaget om ökad redovisning av bristande jämställdhet mellan könen.</p>

13. Styrelsens könsfördelning	Det genomsnittliga förhållandet mellan kvinnliga och manliga styrelseledamöter i portföljbolagen uttryckt som en procentuell andel av alla styrelseledamöter	32,3 %	Täckningsgrad 99,7 % Beräkning 0 % Redovisad 100 %	<p><b>Allmänt förhållningssätt</b> Utvärdering av könsfördelningen i styrelserna är en integrerad del av CWW FM:s investeringsprocess.</p> <p><b>Engagemang</b> Beslutet att samarbeta med ett portföljbolag om mångfald och inkludering baseras på en proportionerlig bedömning av flera faktorer. Dessa inkluderar omfattningen av ägandet i portföljbolaget, frågans betydelse, tillförlitligheten i data, möjligheten att påverka portföljbolagens beteende och de resurser som krävs för att genomföra uppdraget.</p> <p><b>Röstning med fullmakt</b> CWW FM stödjer generellt förslag som uppmuntrar till diversifierade styrelsesammansättningar.</p>	
14. Exponering för kontroversiella vapen	Andel av investeringar i portföljbolag som är delaktiga i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen	0 %	Täckningsgrad 99,6 % Beräkning 0 % Redovisad 100 %	<p><b>Uteslutning</b> Uteslutning av portföljbolag som är delaktiga i tillverkning eller försäljning av kontroversiella vapen tillämpas för alla delfonder. Kontroversiella vapen är t.ex. truppminor, biologiska och kemiska vapen, klustervapen, utarmat uran, kärnvapen och vit fosfor.</p>	
<b>Indikatorer som är tillämpliga på investeringar i stater och överstatliga organ</b>					
<b>Negativ hållbarhetsindikator</b>	<b>Mätvärden</b>	<b>Påverkan 2023</b>	<b>Förklaring</b>	<b>Åtgärder som vidtagits, planerade åtgärder och mål som fastställts för nästa referensperiod</b>	
<b>Miljörelaterat</b>	15. GHG-intensitet	GHG-intensitet för länder där vi investerar	I/U	I/U	I/U
<b>Socialt</b>	16- Länder där vi investerar som utsätts för sociala kränkningar	Antal portföljbolag som är föremål för sociala kränkningar (absolut antal och relativt antal dividerat med samtliga portföljbolag), enligt	I/U	I/U	I/U

internationella fördrag och konventioner, FN:s principer och, i förekommande fall, nationell lagstiftning					
<b>Indikatorer som är tillämpliga på investeringar i fastigheter</b>					
<b>Negativ hållbarhetsindikator</b>	<b>Mätvärden</b>	<b>Påverkan 2023</b>	<b>Förklaring</b>	<b>Åtgärder som vidtagits, planerade åtgärder och mål som fastställts för nästa referensperiod</b>	
<b>Fossila bränslen</b>	17. Exponering mot fossila bränslen genom fastighetstillgångar	Andel av investeringar i fastigheter som är involverade i utvinning, lagring, transport eller tillverkning av fossila bränslen	I/U	I/U	I/U
<b>Energieffektivitet</b>	18. Exponering mot energiineffektiva fastighetstillgångar	Andel energiineffektiva fastighetstillgångar	I/U	I/U	I/U

**Tabell 2: Frivilliga PAI-indikatorer**

Ytterligare klimat- och andra miljörelaterade indikatorer					
Klimat- och andra miljörelaterade indikatorer					
Negativ hållbarhetsindikator	Huvudsaklig negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)	Mätvärden	Påverkan 2023	Förklaring	Åtgärder som vidtagits, planerade åtgärder och mål som fastställts för nästa referensperiod
Indikatorer som är tillämpliga på investeringar i portföljbolag					
Utsläpp	4. Investeringar i företag utan initiativ för att minska koldioxidutsläppen	Andel investeringar i portföljföretag utan initiativ för att minska koldioxidutsläppen som syftar till att anpassa sig till Parisavtalet	62,7 %	Täckningsgrad 100 % Beräkning 0 % Redovisad 100 %	<p><b>Allmänt förhållningssätt</b> CWW FM har som mål att uppnå noll nettoutsläpp av växthusgaser till 2050, i linje med Parisavtalet om att begränsa den globala uppvärmningen till 1,5 grader</p> <p><b>Engagemang</b> Under 2023 har CWW FM åtagit sig att ha klimatmål som en av de viktigaste frågorna för år Detta fortsätter att vara en viktig fråga för vårt engagemang. CWW FM övervakar och samarbetar kontinuerligt med företag avseende att sätta upp klimatmål.</p> <p>Dessutom, genom CWW FM:s kvartalsvisa klimatutvärdering, spåras andelen av CWW FM:s delfonder som inte har något mål, icke-ambitiösa mål, ambitiösa mål, fastställda vetenskapsbaserade mål (SBT) och godkända SBT.</p> <p><b>Röstning med fullmakt</b> CWW FM:s röstningspolicy stödjer förslag som bedöms gynna en långsiktigt hållbar avkastning till aktieägarna. CWW FM:s viktigaste fokusområden inkluderar, men är inte begränsade till, frågor som rör minoritetsaktieägare, ersättningsstrukturer, ökad information och transparens samt hållbarhetsrelaterade frågor. När det gäller klimatrelaterade frågor har CWW FM särskilt förespråkat förslag för att stödja TCFD (Arbetsgruppen för klimatrelaterad finansiell information) och genomföra TCFD:s rekommendationer.</p>

**Tabell 3: Frivilliga PAI-indikatorer**

Ytterligare indikatorer för sociala frågor och medarbetarfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, antikorrupktion och mutor					
Indikator för sociala frågor och medarbetarfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, antikorrupktion och mutor					
Negativ hållbarhetsindikator	Huvudsaklig negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer (kvalitativa eller kvantitativa)	Mätvärden	Påverkan 2023	Förklaring	Åtgärder som vidtagits, planerade åtgärder och mål som fastställts för nästa referensperiod
<b>Indikatorer som är tillämpliga på investeringar i portföljbolag</b>					
Antikorruption och mutor	15. Brist på policyer mot korruption och mutor	Andel av investeringar i företag som inte har en policy mot korruption och mutor som överensstämmer med FN:s konvention mot korruption	3,1 %	Täckningsgrad 99,9 % Beräkning 0 % Redovisad 100 %	<p><b>Allmänt förhållningssätt</b> CWW AM har undertecknat FN:s Global Compact-principer. CWW AM:s engagemang att följa dessa principer innebär att de företag som CWW AM investerar i förväntas följa alla tio principer, inklusive princip 10 "Företag ska arbeta mot korruption i alla dess former, inklusive utpressning och mutor". CWW FM prioriterar investeringar i företag som har en robust policy mot korruption och rån i linje med FN:s konvention mot korruption för att säkerställa etiska och transparenta affärsmetoder.</p> <p><b>Engagemang</b> För alla delfonder övervakar, granskar och analyserar CWW FM kontinuerligt portföljbolagens efterlevnad av FN:s Global Compact, FN:s vägledande principer för företag och mänskliga rättigheter samt OECD:s riktlinjer för multinationella företag. Det viktigaste fokuset för är att uppmuntra portföljföretagen att införa policyer.</p> <p><b>Röstning med fullmakt</b> CWW FM stödjer förslag som avsevärt förbättrar redovisningen av affärsbeteende och regelefterlevnad och som främjar transparens och etiska standarder i de bolag som vi investerar i.</p>





## Beskrivning av policyer för att identifiera och prioritera huvudsaklig negativ påverkan på hållbarhetsfaktorer

CWW FM beaktar den huvudsakliga negativa påverkan av sina investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer på företagsnivå och på nivån för sina delfonder, se art. 4 och 7 i SFDR.

”Principal adverse impacts” (PAI, huvudsaklig negativa påverkan) definieras som de mest betydande negativa effekterna av CWW FM:s investeringsbeslut på hållbarhetsfaktorer som rör miljö, sociala frågor eller personalfrågor, respekt för mänskliga rättigheter, antikorrupktion och mutor.

### PAI-indikatorer

PAI-indikatorerna omfattar obligatoriska och frivilliga mätvärden som är tillämpliga på investeringar i portföljbolag. De frivilliga PAI-indikatorerna väljs ut baserat på en utvärdering av väsentligheten i den potentiella påverkan som mäts av PAI-indikatorn, deras relevans för fonderna och tillgången till data av tillräcklig kvalitet.

## Identifiering av huvudsaklig negativ påverkan

CWW AM har utvecklat ett eget analysverktyg, Long-Term Investments in Sustainable Assets (LISA, långsiktiga investeringar i hållbara tillgångar), för att identifiera och bedöma huvudsakliga negativa effekter för alla obligatoriska och frivilliga PAI-indikatorer som CWW FM har valt att beakta. PAI-indikatorernas analysverktyg baseras på uppgifter från investeringsbolagen och tredjepartsleverantörer av tjänster.

Rapport CWW FM identifierar huvudsaklig negativ påverkan baserat på en väsentlighetsbedömning. Denna bedömning omfattar, men är inte begränsad till:

- Sannolikheten för att påverkan inträffar och upprepas.
- Påverkans allvarlighetsgrad.
- Huruvida påverkan är permanent eller tillfällig.
- Om påverkan kan mildras eller om den är potentiellt irreparabel.

De viktigaste negativa effekterna identifieras och bedöms före den primära investeringen i ett portföljbolag och regelbundet under innehavsperioden. Väsentlighetsbedömningen kan skilja sig åt mellan de olika delfonderna beroende på deras investeringsstrategier.

## Integrering av huvudsaklig negativa påverkan i beslutsprocessen för investeringar och aktivt ägande

Den huvudsakliga negativa påverkan av ett portföljbolag integreras i investeringsbeslutsprocessen tillsammans med andra faktorer, såsom finansiella och kommersiella faktorer samt hållbarhetsrisker.

Den viktigaste negativa påverkan integreras i CWW FM:s policyer och processer för aktivt ägande. Om väsentlig negativ påverkan har identifierats för ett portföljbolag kan sådan påverkan ligga till grund för ett engagemang med portföljbolaget. Processen för att välja ut frågor för engagemang och CWW FM:s process för engagemang och röstning beskrivs i CWW FM:s Policy för engagemang och röstning [\[länk\]](#).

## **Associerad felmarginal inom ramen för metoderna**

Effektiviteten i CWW FM:s metoder för att identifiera och utvärdera PAI-indikatorer är beroende av kvaliteten på den information som tillhandahålls av portföljbolagen. I de fall där portföljbolagen saknar tillräckliga data förlitar sig CWW FM på tredjepartsleverantörer, men även dessa har begränsningar.

## **Datakällor**

CWW AM:s egenutvecklade analysverktyg, Long Term Investments in Sustainable Assets (LISA), använder data från externa ESG-dataleverantörer, bolagsinformation och forskning som utförs av CWW AM:s globala ESG-specialist och investeringsteam. De externa datakällor som används för att bedöma de huvudsakliga negativa effekterna kan variera. PAI-indikatorerna hämtas från Bloomberg och är beroende av bolagens rapporter och offentliggöranden. CWW FM använder dessutom data från flera leverantörer för vissa PAI-indikatorer. CWW FM fortsätter att förbättra ESG-initiativen och bygger vidare på data som använts i tidigare insatser.



## Policyer för engagemang

CWW FM har antagit en policy för engagemang och röstning med fullmakt i enlighet med Art. 3g i direktiv (EU) 2017/828 ("Direktivet om aktieägares rättigheter"). Policyn gäller för alla CWW FM:s delfonder.

CWW FM:s strategi för ESG-engagemang kännetecknas av en dubbel strategi som kombinerar direkt engagemang med samarbeten genom partnerskap med tredjepartsspecialister. Engagemanget är löpande snarare än sporadiskt, vilket gör det möjligt för CWW FM att djupt integrera med portföljbolagen i specifika ESG-frågor vid sidan av förvaltningen. Detta proaktiva tillvägagångssätt spelar en avgörande roll för att öka medvetenheten inom företagen och främja proaktiva snarare än enbart reaktiva åtgärder.

Dessutom använder CWW FM hävstångseffekten genom nätverket av andra investerare via Sustainalytics engagemangstjänster. Detta tillvägagångssätt ger tillgång till en beprövad process och högkvalificerade specialister med stor kunskap och ett nätverk som kan utnyttjas för att övervaka och följa upp portföljbolagen i viktiga ESG-frågor, till exempel mänskliga rättigheter, arbetsrätt och miljöfrågor. Eftersom

delfonderna är minoritetsägare förstärker Sustainalytics möjlighet att samla CWW FM:s engagemang och tillgångar med andra likasinnade investerare och aktieägare CWW FM:s inflytande och förmåga att uppmuntra till förändring.

PAI-indikatorer beaktas och kan ligga till grund för aktieägarengagemang. I vissa fall kan CWW FM uppleva att påverkansarbetet inte leder till de framsteg som krävs eller önskade förändringar. I sådana fall är röstning en eskaleringsmetod för att indikera i vilken riktning CWW FM vill att det investerade bolaget ska gå. Om CWW FM stöter på långvarigt motstånd kan CWW FM välja att avyttra, vilket dock betraktas som en sista utväg eftersom CWW FM föredrar att engagera sig för att få framsteg till stånd snarare än att avyttra det investerade bolaget.

Efter varje rapporteringsperiod utvärderar CWW FM om de huvudsakliga negativa effekterna har minskat, vilket indikeras av PAI-indikatorerna. Om framstegen bedöms vara otillräckliga justeras engagemangspolicyn i enlighet med detta. Detta inkluderar en översyn av CWW FM:s val av engagemangsteman och en förfining av eskaleringsprocessen.

Se CWW FM:s fullständiga policy för engagemang och röstning i fullmaktsärenden [här](#).



## Hänvisningar till internationella standarder

### **FN:s Global Compact**

*(Tabell 1, PAI 10 och 11)*

Under 2021 anslöt sig CWW AM till FN:s Global Compact ("UNGC"), vilket innebär att organisationens värderingar överensstämmer med CWW FM:s investeringsvärderingar. Alla CWW FM:s portföljbolag granskas mot internationella konventioner, såsom UNGC:s tio principer, konventioner om mänskliga rättigheter och arbetsrätt samt globala normer, via Sustainalytics granskningsverktyg. Gallringen görs före den första investeringen och månadsvis under investeringsperioden. Detta möjliggör löpande övervakning av portföljbolagen i och tillsyn av deras verksamhet inom olika områden.

### **Net Zero Asset Managers (nettonoll-kapitalförvaltare)**

*(Tabell 1 PAI 1-6 utsläpp av växthusgaser (GHG))*

Genom initiativet Net Zero Asset Managers (nettonoll-kapitalförvaltare) stödjer CWW FM Parisavtalet och målet om noll nettoutsläpp av växthusgaser till 2050. Även om CWW AM ännu inte har fastställt några specifika mål för att nå 2050 års engagemang, arbetar man mot en

minskningsplan i linje med metoden med vetenskapligt baserade mål (Science Based Targets), vilket innebär en minskning av växthusgasutsläppen med 50 procent till 2030 (från basåret 2019) och nettonoll till 2050. CWW FM har åtagit sig att mäta den fysiska och finansiella effekten av klimatförändringar och integrera klimatrelaterade risker i förvaltningen av delfonderna där det är väsentligt. CWW FM använder flera ramverk och dataverktyg som underlag för att bedöma och samarbeta med företag om klimatrisk, anpassning och övergång till Net Zero 2050. Dessa inkluderar Climate Action 100+, Net Zero Company-jämförelseindexet, CDP, andra mätmetoder för företagsrapportering och initiativet Transition Pathway. CWW FM genomför dessutom kvartalsvisa klimatanalyser för alla delfonder. Klimatanalysen består av koldioxidmätt, anpassning till klimatscenarier, analys av nettonoll och analys av fysiska klimatrisker.

### **Framåtblickande klimatscenario**

CWW FM inkluderar framåtblickande klimatscenarier i de ovan nämnda kvartalsvisa ESG-rapporterna och använder ISS Data Desk som tredjepartsleverantör för all klimatdata, vilket även omfattar analys av scenarieanpassning. I analysen jämförs den nuvarande och framtida portföljens utsläpp av växthusgaser med koldioxidbudgetarna för IEA:s scenario för hållbar utveckling. Analysen ger delfondernas procentuella andel av den tilldelade budgeten som används av portföljen och jämförelseindexet, vilket sedan visar om CWW FM under- eller överskrider de angivna koldioxidbudgetarna fram till 2050.

## **Historisk jämförelse**

En historisk jämförelse kommer att finnas tillgänglig 2025.