



WORLDWIDE
FUND MANAGEMENT

C WORLDWIDE
KESTÄVYYSILMOITUS
JOULUKUU 2024



Sisällys

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

KESTÄVYYSIILMOITUS

C WorldWide Global Equities ("alarahasto"),

Oikeushenkilötunnus: 549300XYXLOGKJU5D716

Tämä kestävyysilmoitus on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston 27.11.2019 antamaa kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaan ("tiedonantovelvoiteasetus").

Tämän kestävyysilmoituksen tiedot täydentävät rahaston esitteessä olevaa, ennen sopimuksen tekemistä annettua ilmoitusta.

1. Tiivistelmä

Alarahasto edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (**pääasialliset haitalliset vaikutukset**).
- Välttämällä sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa (**kiistanalaisten aseiden poissulkeminen**).
- Välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason pieneseisiin (**alan poissulkemiset**).

Alarahaston **sijoitusstrategia** sisältää seuraavat osatekijät:

- pääasialliset haitalliset vaikutukset,
- kiistanalaiset aseet,
- alan poissulkemiset,
- YK:n Global Compact -aloite,
- aktiivinen omistajuus ja
- normeihin perustuva valvonta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla **kestävyysindikaattoreilla**:

- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset:** Pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on määritetty rahastonhoitajan pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa (pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus).
- **Kiistanalaiset aseet:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka:
 - o ovat mukana keskeisessä asejärjestelmässä, joka liittyy kiistanalaisiin aseisiin tai keskeisen asejärjestelmän osiin tai palveluihin, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä.

- toimittavat keskeiseen asejärjestelmään osia tai palveluita, joiden ei katsota olevan räätälöityjä tai jotka eivät ole olennaisia aseiden tappavalle käytölle.
- **Alan poissulkemiset:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Alarahaston suunnitelmana on **kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista** osakesijoituksiin. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä **analysoidaan ja valvotaan** systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Lisäksi sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan systemaattisesti Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen Morningstar Sustainalyticsin antamia **tietoja**. Tehdyn tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi. Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan käyttäen analysointityökalua, jonka avulla voidaan tunnistaa ja arvioida kestävyysosatekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana. Kaikki pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit hankitaan Bloombergin kautta sijoituksen kohteena olevien yritysten raporttien ja ilmoitusten mukaan. Joidenkin pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden kohdalla sovelletaan tietoja lukuisilta tietojen tarjoajilta.

Sijoituskohdeyhtiön johdon kanssa käytävä vuoropuhelu toteutetaan kokousten kautta tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Päätös osallistua sijoituskohdeyhtiön toimintaan ja osallistumistapa tehdään suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Kaikkia sijoituskohdeyhtiöiden yhtiökokouksia seurataan, ja äänioikeutta käytetään.

2. Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

3. Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön liittyviä asioita, kuten kasvihuonekaasupäästöjä ja biologista monimuotoisuutta, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä

asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kiistanalaisten aseiden poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana aseissa, joihin sovelletaan kansainvälisiä sopimuksia tai normeja ja joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin.

Alan poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason seuraaviin aloihin, joiden arvioidaan sisältävän materiaalin kestävyysasteita: pienaseet.

4. Sijoitusstrategia

Alarahaston sijoitusstrategia sisältää seuraavat osatekijät:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan, priorisoidaan ja arvioidaan oleellisuuden kannalta suhteessa alarahaston tiettyyn sijoitusstrategiaan. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin perustuvaa analysointityökalua käytetään. Lisäksi alarahasto arvioi pääasialliset haitalliset vaikutukset aktiivisella omistajuudella. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia arvioidaan osana sijoitusprosessia ja säännöllisesti sijoituskohteena olevan yrityksen sijoitusaikana.

Kiistanalaiset aseet

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi kunkin sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa.

Alan poissulkemiset

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen tiettyihin toimintoihin. Jos sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnot ylittävät osallistumisen asteen, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

YK:n Global Compact -aloite

Ennen kuin sijoituksen kohteena olevaan yritykseen tehdään alkusijoitus ja jatkuvasti sijoitusajan kuluessa arvioidaan, vastaako sijoituskohteena oleva yritys YK:n Global Compact -aloitteen 10 periaatetta.

Aktiivinen omistajuus

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla. Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

Normeihin perustuva valvonta

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituksen kohteena olevien yritysten hyviä hallintotapoja

Analysointeja tehdään ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana, jotta voidaan taata, että sijoituksen kohteena olevat yritykset, joihin alarahasto sijoittaa, noudattavat hyviä hallintotapoja, kuten käytäntöjä, jotka liittyvät hyviin hallintorakenteisiin, osakkeenomistajien oikeuksiin, työntekijäsuhteisiin, henkilöstön palkitsemiseen ja verosäännösten noudattamiseen. Lisäksi alarahasto pyrkii vahvistamaan hyviä hallintotapoja aktiivisen omistajuuden avulla.

5. Sijoitusten osuus

Alarahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa osakkeista. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti. Alarahaston suunnitelmana on kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista osakesijoituksiin.

Alarahaston jäljellä olevat sijoitukset koostuvat käteisestä, jota pidetään lisälikviditeettinä.

Kaikki sijoitukset sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin saavat aikaan suoran sijoituksen kyseisiin sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin. Alarahasto ei käytä johdannaisia.

6. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan, että kunkin tämän rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta valvotaan jatkuvasti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoituksen kohteena olevien yritysten valvonta voidaan kuvata kahdessa osassa:

Alkusijoitukset

Ennen alkusijoitusta sijoituksen kohteena oleva yritys arvioidaan Morningstar Sustainalyticsin välityksellä ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tapauksessa analysointityökalun välityksellä ja sijoitus tehdään vain jos valvonta osoittaa tyydyttävästi, että sijoitus ei riko sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä ja että sijoituksen kohteena oleva yritys noudattaa hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Sijoitusaika

Sijoitusaikana kaikki sijoitusyritykset analysoidaan viikottain Morningstar Sustainalyticsin välityksellä. Jos analyysissä paljastuu alan poissulkemisen rikkomus tai että kohteena oleva yritys on osana kiistanalaisissa aseissa tai ei noudata hyvän hallintotavan käytäntöjä, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta kaikki sijoituksen kohteena olevat yritykset analysoidaan säännöllisesti – ja vähintään kerran vuodessa – sijoitusaikana analysointityökalulla. Mikäli sijoituskohteena olevaan yritykseen liittyen on tunnistettu olennaisia haitallisia vaikutuksia, nämä

vaikutukset voivat muodostaa perustan yritykseen kohdistettavalle vaikutustoiminnalle.

7. Menetelmät

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto ottaa huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyden osatekijöihin osana sijoituspäätösprosessiaan siten, miten salkunhoitaja on ne määrittänyt pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus on saatavilla osoitteessa <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit huomioidaan kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit sisältävät pakollisia ja vapaaehtoisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, joita sovelletaan sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin.

Kiistanalaiset aseet

Kiistanalaiset aseet määritetään aseina, joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin joskus jopa vuosia konfliktin päättymisen jälkeen. Jotkin kiistanalaiset aseet ovat laittomia, sillä niiden valmistus ja käyttö on kielletty kansainvälisissä säädöksissä, kuten sopimuksissa tai kielloissa. Muut ovat laillisia.

Kiistanalaisien aseita ovat, näihin kuitenkin rajoittumatta, jalkaväkiminaat, biologiset ja kemialliset aseet, tytärammukset, köyhdytetty uraaniammukset, valkoisen fosforin aseet ja ydinaseet.

Poissulkeminen mitattuna sellaisten alarahaston sijoituskohteina olevien yritysten määränä, jotka ovat mukana keskeisessä kiistanalaisten aseiden järjestelmässä tai keskeisen asejärjestelmän osissa tai palveluissa, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä sekä sellaisten alarahaston sijoituskohteina olevien yritysten määränä, jotka toimittavat kiistanalaisten aseiden keskeiselle asejärjestelmälle osia tai palveluja, joita joko ei pidetä räätälöityinä tai ei-olennaisina aseiden tappavalle käytölle.

Alan poissulkemiset

Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Toiminnot	Toimintojen kuvaus	Osallistumisen taso
Pienet aseet	Yritykset, jotka ovat mukana hyökkäysaseiden valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %

Yleisesti ottaen osallistumisen taso mitataan sijoituskohdeyhtiön liikevaihdon prosenttiosuutena, joka on peräisin kyseisestä toiminnasta joko suoraan tai epäsuorasti yritysomistuksen kautta. Liikevaihdon arviointi perustuu joko sijoituskohdeyhtiöiden toimittamiin tietoihin tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamiin tietoihin. Jos sijoituskohdeyhtiö omistaa enemmistöosuuden (eli 50 % tai enemmän) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, sijoituskohdeyhtiön katsotaan osallistuvan

samaan toimintaan kuin tytäryhtiö. Näissä tapauksissa tytäryhtiön liikevaihto kohdistetaan sijoituskohdeyhtiölle.

Mikäli kyseessä on vähemmistöosuus (eli 0–50 %) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, tytäryhtiön liikevaihtoa ei kohdisteta sijoituskohdeyhtiölle.

8. Tietolähteet ja tietojen käsittely

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen maailmanlaajuisen Kestävyys-tutkimuksen tarjoajan Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja. Morningstar Sustainalyticsin tekemän tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi.

Morningstar Sustainalyticsin antamat tiedot vastaanotetaan muodossa, jossa niitä voidaan käyttää ilman lisäkäsittelyä, jotta voidaan määrittää, osallistuuko sijoituksen kohteena oleva yritys toimintoihin, jotka ylittävät alan poissuljentojen rajoitukset.

Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja arvioidaan rajoitetusti, kun sijoituksen kohteena olevien yritysten sisältyviä tietoja ei ole saatavilla.

Lisäksi strategian ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan käyttämällä omaa analyysityökalua, joka tunnistaa ja arvioi kestäväen kehityksen tekijöihin kohdistuvat merkittävät haittavaikutukset. PAI-analyysityökalumme hyödyntää ulkoisia kestäväen kehityksen tietotoimittajia, yritysten julkistuksia ja sisäistä tutkimusta. Ulkopuolinen data, jota käytetään merkittävien haittavaikutusten arvioinnissa, vaihtelee. Kaikki PAI-indikaattorit haetaan pääasiassa Bloombergin kautta siinä määrin kuin yritykset raportoivat ja julkistavat tietojaan. Joidenkin PAI-indikaattoreiden osalta käytetään tietoja useilta eri tietotoimittajilta.

9. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Suhteessa listautumisantiin ja muissa harvinaisissa tilanteissa sijoituksen kohteena oleva yritys ei ole Morningstar Sustainalyticsin tutkimuksen kattama osittain tai kokonaan tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamien tietojen laatu on riittämätöntä. Näiden sijoituksen kohteena olevien yritysten kohdalla käytetään vaihtoehtoisia sisäistä ja/tai ulkoista tutkimusta ja tietoja.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamisen ja arvioinnin menetelmämme laatu riippuu sijoituksen kohteena olevien yritysten laatutiedoista. Jos sijoituskohteina olevien yritysten laatutiedot eivät ole saatavilla, tukeudumme kolmansilta palveluntarjoajilta kerättäviin tietoihin. Nämä tiedot eivät välttämättä ole täysin tarkkoja.

Menetelmien ja tietojen rajoitusten ei odoteta vaikuttavan mitenkään alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

10. Asianmukainen huolellisuus

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta. Asianmukainen huolellisuus perustuu sisäiselle analyysille, ulkoiselle tutkimukselle sekä Morningstar Sustainalyticsin valvonnoille.

Lisäksi salkunhoitaja on kehittänyt analysointityökalun, jonka avulla se voi tunnistaa ja arvioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kaikilla pakollisilla ja vapaaehtoisilla pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreille, jotka on päätetty ottaa huomioon. Pääasialliset haitalliset vaikutukset

tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana.

11. Vaikuttamispolitiikat

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla.

Sijoituksen kohteena olevaa yritystä hallinnoidaan suoraan kokouksissa tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se saa näin tukea alan huippuasiantuntijoilta, joiden vahvaa osaamista ja verkostoa voidaan hyödyntää kohdistettaessa jatkuvaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin keskeisissä Kestävyys-kysymyksissä, kuten ihmisoikeuskysymyksissä, työntekijöiden oikeuksissa ja ympäristökysymyksissä.

Päätös kohdistaa vaikutustoimintaa sijoituskohteena olevaan yritykseen tietyn asian puitteissa sekä vaikuttamismenetelmä tehdään perustuen lukuisten osatekijöiden suhteellisuuteen, kuten osakkeenomistajuuden määrä sijoituskohteena olevaan yritykseen, kysymyksen olennaisuus, tietojen luotettavuus, mahdollisuus vaikuttaa sijoituskohteena olevan yrityksen käyttäytymiseen ja resurssit, joita vaikuttamisen aikaansaaminen edellyttää.

Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

12. Tarkistushistoria

Tutustu tarkistushistoriaan tästä linkistä: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

KESTÄVYYSIILMOITUS

C WorldWide Nordic ("alarahasto"),
Oikeushenkilötunnus: 549300GQ1PLZ3BKZXQ28

Tämä kestävyysilmoitus on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston 27.11.2019 antamaa kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaan ("tiedonantovelvoiteasetus").

Tämän kestävyysilmoituksen tiedot täydentävät rahaston esitteessä olevaa, ennen sopimuksen tekemistä annettua ilmoitusta.

1. Tiivistelmä

Alarahasto edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (**pääasialliset haitalliset vaikutukset**).
- Välttämällä sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa (**kiistanalaisten aseiden poissulkeminen**).
- Välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason pieniin aseisiin, aikuisviihteeseen, alkoholijuomiin, uhkapeliin, tupakkatuotteisiin, öljyyn ja kaasuun, lämpöhiileen, öljyhiekkaan ja liuske-energiaan (**alan poissulkemiset**).

Alarahaston **sijoitusstrategia** sisältää seuraavat osatekijät:

- pääasialliset haitalliset vaikutukset,
- kiistanalaiset aseet,
- alan poissulkemiset,
- YK:n Global Compact -aloite,
- aktiivinen omistajuus ja
- normeihin perustuva valvonta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla **kestävyysindikaattoreilla**:

- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset:** Pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on määritetty rahastonhoitajan pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa (pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus).
- **Kiistanalaiset aseet:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka:

- ovat mukana keskeisessä asejärjestelmässä, joka liittyy kiistanalaisiin aseisiin tai keskeisen asejärjestelmän osiin tai palveluihin, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä.
 - toimittavat keskeiseen asejärjestelmään osia tai palveluita, joiden ei katsota olevan räätälöityjä tai jotka eivät ole olennaisia aseiden tappavalle käytölle.
- **Alan poissulkemiset:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Alarahaston suunnitelmana on **kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista** osakesijoituksiin. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä **analysoidaan ja valvotaan** systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Lisäksi sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan systemaattisesti Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen Morningstar Sustainalyticsin antamia **tietoja**. Tehdyn tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi. Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan käyttäen analysointityökalua, jonka avulla voidaan tunnistaa ja arvioida kestävyys osatekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana. Kaikki pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit hankitaan Bloombergin kautta sijoituksen kohteena olevien yritysten raporttien ja ilmoitusten mukaan. Joidenkin pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden kohdalla sovelletaan tietoa lukuisilta tietojen tarjoajilta.

Sijoituskohdeyhtiön johdon kanssa käytävä vuoropuhelu toteutetaan kokousten kautta tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Päätös osallistua sijoituskohdeyhtiön toimintaan ja osallistumistapa tehdään suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Kaikkia sijoituskohdeyhtiöiden yhtiökokouksia seurataan, ja äänioikeutta käytetään.

2. Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

3. Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön liittyviä asioita, kuten kasvihuonekaasupäästöjä ja biologista monimuotoisuutta, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kiistanalaisten aseiden poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia sijoituksen kohteena oleviin

yrityksiin, jotka ovat mukana aseissa, joihin sovelletaan kansainvälisiä sopimuksia tai normeja ja joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin.

Alan poissulkemiset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen seuraaviin aloihin, joiden arvioidaan sisältävän materiaalin kestävyysaasteita: pienaseet, aikuisviihde, alkoholijuomat, uhkapeli, tupakkatuotteet, öljy ja kaasu, lämpöhiili, öljyhiekat ja liuske-energia.

4. Sijoitusstrategia

Alarahaston sijoitusstrategia sisältää seuraavat osatekijät:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan, priorisoidaan ja arvioidaan oleellisuuden kannalta suhteessa alarahaston tiettyyn sijoitusstrategiaan. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin perustuvaa analysointityökalua käytetään. Lisäksi alarahasto arvioi pääasialliset haitalliset vaikutukset aktiivisella omistajuudella. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia arvioidaan osana sijoitusprosessia ja säännöllisesti sijoituskohteena olevan yrityksen sijoitusaikana.

Kiistanalaiset aseet

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi kunkin sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa.

Alan poissulkemiset

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen tiettyihin toimintoihin. Jos sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnot ylittävät osallistumisen asteen, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

YK:n Global Compact -aloite

Ennen kuin sijoituksen kohteena olevaan yritykseen tehdään alkusijoitus ja jatkuvasti sijoitusajan kuluessa arvioidaan, vastaako sijoituskohteena oleva yritys YK:n Global Compact -aloitteen 10 periaatetta.

Aktiivinen omistajuus

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla. Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

Normeihin perustuva valvonta

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämällä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituksen kohteena olevien yritysten hyviä

hallintotapoja

Analysointeja tehdään ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana, jotta voidaan taata, että sijoituksen kohteena olevat yritykset, joihin alarahasto sijoittaa, noudattavat hyviä hallintotapoja, kuten käytäntöjä, jotka liittyvät hyviin hallintorakenteisiin, osakkeenomistajien oikeuksiin, työntekijäsuhteisiin, henkilöstön palkitsemiseen ja verosäännösten noudattamiseen. Lisäksi alarahasto pyrkii vahvistamaan hyviä hallintotapoja aktiivisen omistajuuden avulla.

5. Sijoitusten osuus

Alarahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa osakkeista. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti. Alarahaston suunnitelmana on kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista osakesijoituksiin.

Alarahaston jäljellä olevat sijoitukset koostuvat käteisestä, jota pidetään lisälikvideettinä.

Kaikki sijoitukset sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin saavat aikaan suoran sijoituksen kyseisiin sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin. Alarahasto ei käytä johdannaisia.

6. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan, että kunkin tämän rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta valvotaan jatkuvasti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoituksen kohteena olevien yritysten valvonta voidaan kuvata kahdessa osassa:

Alkusijoitukset

Ennen alkusijoitusta sijoituksen kohteena oleva yritys arvioidaan Morningstar Sustainalyticsin välityksellä ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tapauksessa analysointityökalun välityksellä ja sijoitus tehdään vain jos valvonta osoittaa tyydyttävästi, että sijoitus ei riko sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä ja että sijoituksen kohteena oleva yritys noudattaa hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Sijoitusaika

Sijoitusaikana kaikki sijoitusyritykset analysoidaan viikottain Morningstar Sustainalyticsin välityksellä. Jos analyysissä paljastuu alan poissulkemisen rikkomus tai että kohteena oleva yritys on osana kiistanalaisissa aseissa tai ei noudata hyvän hallintotavan käytäntöjä, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta kaikki sijoituksen kohteena olevat yritykset analysoidaan säännöllisesti – ja vähintään kerran vuodessa – sijoitusaikana analysointityökalulla. Mikäli sijoituskohteena olevaan yritykseen liittyen on tunnistettu olennaisia haitallisia vaikutuksia, nämä vaikutukset voivat muodostaa perustan yritykseen kohdistettavalle vaikutustoiminnalle.

7. Menetelmät

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto ottaa huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyysindikaattoreihin osana sijoituspäätösprosessiaan siten, miten salkunhoitaja on ne määrittänyt pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus on saatavilla osoitteessa

<https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit huomioidaan kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit sisältävät pakollisia ja vapaaehtoisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, joita sovelletaan sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin.

Kiistanalaiset aseet

Kiistanalaiset aseet määritetään aseina, joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin joskus jopa vuosia konfliktin päättymisen jälkeen. Jotkin kiistanalaiset aseet ovat laittomia, sillä niiden valmistus ja käyttö on kielletty kansainvälisissä säädöksissä, kuten sopimuksissa tai kielloissa. Muut ovat laillisia.

Kiistanalaisien aseita ovat, näihin kuitenkin rajoittumatta, jalkaväkimiinat, biologiset ja kemialliset aseet, tytärammukset, köyhdytetty uraaniammukset, valkoisen fosforin aseet ja ydinaseet. Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen mitataan sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka ovat mukana keskeisessä kiistanalaisten aseiden järjestelmässä tai keskeisen asejärjestelmän osissa tai palveluissa, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä sekä sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka toimittavat osia tai palveluja kiistanalaisten aseiden keskeiselle järjestelmälle aseita, joita joko ei pidetä räätälöityinä tai ei-olennaisina aseiden tappavalle käytölle.

Alan poissulkemiset

Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Toiminnot	Toimintojen kuvaus	Osallistumisen taso
Pienet aseet	Yritykset, jotka ovat mukana hyökkäysaseiden valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana pienaseiden tai pienaseiden olennaisten osien valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
Aikuisviihde	Yritykset, jotka ovat mukana aikuisviihteen tuotannossa tai jakelussa tai jotka omistavat aikuisviihdeyrityksiä tai toimivat niissä.	5 %
Alkoholijuomat	Yritykset, jotka ovat mukana alkoholijuomien valmistuksessa, jakelussa tai vähittäismyynnissä tai jotka toimittavat alkoholiin liittyviä tuotteita tai palveluja alkoholijuomien valmistajille.	5 %
Uhkapeli	Yritykset, jotka omistavat uhkapelikeskuksia, valmistavat erikoisvälineitä, joita käytetään vain uhkapeliin tai tarjoavat tukituotteita ja -palveluja uhkapelitoimintaa varten.	5 %
Tupakkatuotteet	Yritykset, jotka ovat mukana tupakkatuotteiden valmistuksessa, jakelussa tai vähittäismyynnissä tai jotka toimittavat tupakkaan liittyviä tuotteita tai palveluja.	5 %
Öljy ja kaasu	Yritykset, jotka ovat mukana öljyn ja kaasun etsinnässä, tuotannossa, jalostuksessa, kuljetuksessa tai varastoinnissa.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa öljystä tai kaasusta.	25 %
Lämpöhiili	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa lämpöhiilestä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana lämpöhiilen louhinnassa.	5 %
Öljyhiikka	Yritykset, jotka ovat mukana öljyhiikan otossa.	
Liuske-energia	Yritykset, jotka ovat mukana liuske-energian etsinnässä tai tuotannossa.	5 %

Lämpöhiilen louhinnan ja öljyhiikan louhinnan toimialapoisuudet, jotka tarkastellaan erikseen tai yhdessä, eivät saa ylittää yhteensä 5 prosentin osallistumistasoa.

Yleisesti ottaen osallistumisen taso mitataan sijoituskohdeyhtiön liikevaihdon prosenttiosuutena, joka on peräisin kyseisestä toiminnasta joko suoraan tai epäsuorasti yritysomistuksen kautta. Liikevaihdon arviointi perustuu joko sijoituskohdeyhtiöiden toimittamiin tietoihin tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamiin tietoihin. Jos sijoituskohdeyhtiö omistaa enemmistöosuuden (eli 50 % tai enemmän) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, sijoituskohdeyhtiön katsotaan osallistuvan samaan toimintaan kuin tytäryhtiö. Näissä tapauksissa tytäryhtiön liikevaihto kohdistetaan sijoituskohdeyhtiölle.

Mikäli kyseessä on vähemmistöosuus (eli 0–50 %) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, tytäryhtiön liikevaihtoa ei kohdisteta sijoituskohdeyhtiölle.

8. Tietolähteet ja tietojen käsittely

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen maailmanlaajuisen Kestävyys-tutkimuksen tarjoajan Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja. Morningstar Sustainalyticsin tekemän tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi.

Morningstar Sustainalyticsin antamat tiedot vastaanotetaan muodossa, jossa niitä voidaan käyttää ilman lisäkäsittelyä, jotta voidaan määrittää, osallistuuko sijoituksen kohteena oleva yritys

toimintoihin, jotka ylittävät alan poissuljentojen rajoitukset.

Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja arvioidaan rajoitetusti, kun sijoituksen kohteena olevien yritysten sisältyviä tietoja ei ole saatavilla.

Lisäksi strategian ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan käyttämällä omaa analyysityökalua, joka tunnistaa ja arvioi kestävän kehityksen tekijöihin kohdistuvat merkittävät haittavaikutukset. PAI-analyysityökalumme hyödyntää ulkoisia kestävän kehityksen tietotoimittajia, yritysten julkistuksia ja sisäistä tutkimusta. Ulkopuolinen data, jota käytetään merkittävien haittavaikutusten arvioinnissa, vaihtelee. Kaikki PAI-indikaattorit haetaan pääasiassa Bloombergin kautta siinä määrin kuin yritykset raportoivat ja julkistavat tietojaan. Joidenkin PAI-indikaattoreiden osalta käytetään tietoja useilta eri tietotoimittajilta.

9. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Suhteessa listautumisantiin ja muissa harvinaisissa tilanteissa sijoituksen kohteena oleva yritys ei ole Morningstar Sustainalyticsin tutkimuksen kattama osittain tai kokonaan tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamien tietojen laatu on riittämätöntä. Näiden sijoituksen kohteena olevien yritysten kohdalla käytetään vaihtoehtoista sisäistä ja/tai ulkoista tutkimusta ja tietoja.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamisen ja arvioinnin menetelmämme laatu riippuu sijoituksen kohteena olevien yritysten laatu tiedoista. Jos sijoituskohteina olevien yritysten laatu tiedot eivät ole saatavilla, tukeudumme kolmansilta palveluntarjoajilta kerättäviin tietoihin. Nämä tiedot eivät välttämättä ole täysin tarkkoja.

Menetelmien ja tietojen rajoitusten ei odoteta vaikuttavan mitenkään alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

10. Asianmukainen huolellisuus

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta. Asianmukainen huolellisuus perustuu sisäiselle analyysille, ulkoiselle tutkimukselle sekä Morningstar Sustainalyticsin valvonnoille.

Lisäksi salkunhoitaja on kehittänyt analysointityökalun, jonka avulla se voi tunnistaa ja arvioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kaikilla pakollisilla ja vapaaehtoisilla pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreille, jotka on päätetty ottaa huomioon. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana.

11. Vaikuttamispoliikat

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla.

Sijoituksen kohteena olevaa yritystä hallinnoidaan suoraan kokouksissa tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se saa näin tukea alan huippuasiantuntijoilta, joiden vahvaa osaamista ja verkostoa voidaan hyödyntää kohdistettaessa jatkuvaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin keskeisissä Kestävyys-kysymyksissä, kuten ihmisoikeuskysymyksissä, työntekijöiden oikeuksissa ja ympäristökysymyksissä.

Päätös kohdistaa vaikutustoimintaa sijoituskohteena olevaan yritykseen tietyn asian puitteissa sekä vaikuttamismenetelmä tehdään perustuen lukuisten osatekijöiden suhteellisuuteen, kuten osakkeenomistajuuden määrä sijoituskohteena olevaan yritykseen, kysymyksen olennaisuus, tietojen luotettavuus, mahdollisuus vaikuttaa sijoituskohteena olevan yrityksen käyttäytymiseen ja resurssit, joita vaikuttamisen aikaansaaminen edellyttää.

Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

12. Tarkistushistoria

Tutustu tarkistushistoriaan tästä linkistä: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

KESTÄVYYSILMOITUS

C WorldWide Emerging Markets ("alarahasto"),
Oikeushenkilötunnus: 549300YM4QHB6UUOM871

Tämä kestävyysilmoitus on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston 27.11.2019 antamaa kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaan ("tiedonantovelvoiteasetus").

Tämän kestävyysilmoituksen tiedot täydentävät rahaston esitteessä olevaa, ennen sopimuksen tekemistä annettua ilmoitusta.

1. Tiivistelmä

Alarahasto edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (**pääasialliset haitalliset vaikutukset**).
- Välttämällä sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa (**kiistanalaisten aseiden poissulkeminen**).
- Välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason pieneseisiin (**alan poissulkemiset**).

Alarahaston **sijoitusstrategia** sisältää seuraavat osatekijät:

- pääasialliset haitalliset vaikutukset,
- kiistanalaiset aseet,
- alan poissulkemiset,
- YK:n Global Compact -aloite,
- aktiivinen omistajuus ja
- normeihin perustuva valvonta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla **kestävyysindikaattoreilla**:

- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset:** Pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on määritetty rahastonhoitajan pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa (pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus).
- **Kiistanalaiset aseet:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka:

- ovat mukana keskeisessä asejärjestelmässä, joka liittyy kiistanalaisiin aseisiin tai keskeisen asejärjestelmän osiin tai palveluihin, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä.
 - toimittavat keskeiseen asejärjestelmään osia tai palveluita, joiden ei katsota olevan räätälöityjä tai jotka eivät ole olennaisia aseiden tappavalle käytölle.
- **Alan poissulkemiset:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Alarahaston suunnitelmana on **kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista** osakesijoituksiin. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä **analysoidaan ja valvotaan** systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Lisäksi sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan systemaattisesti Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen Morningstar Sustainalyticsin antamia **tietoja**. Tehdyn tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi. Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan käyttäen analysointityökalua, jonka avulla voidaan tunnistaa ja arvioida kestävyys osatekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana. Kaikki pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit hankitaan Bloombergin kautta sijoituksen kohteena olevien yritysten raporttien ja ilmoitusten mukaan. Joidenkin pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden kohdalla sovelletaan tietoja lukuisilta tietojen tarjoajilta.

Sijoituskohdeyhtiön johdon kanssa käytävä vuoropuhelu toteutetaan kokousten kautta tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Päätös osallistua sijoituskohdeyhtiön toimintaan ja osallistumistapa tehdään suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Kaikkia sijoituskohdeyhtiöiden yhtiökokouksia seurataan, ja äänioikeutta käytetään.

2. Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

3. Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ottaen huomioon pääasialliset

haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön liittyviä asioita, kuten kasvihuonekaasupäästöjä ja biologista monimuotoisuutta, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kiistanalaisten aseiden poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana aseissa, joihin sovelletaan kansainvälisiä sopimuksia tai normeja ja joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin.

Alan poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason seuraaviin aloihin, joiden arvioidaan sisältävän materiaalin kestävyysaasteita: pienaseet.

4. Sijoitusstrategia

Alarahaston sijoitusstrategia sisältää seuraavat osatekijät:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan, priorisoidaan ja arvioidaan oleellisuuden kannalta suhteessa alarahaston tiettyyn sijoitusstrategiaan. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin perustuvaa analysointityökalua käytetään. Lisäksi alarahasto arvioi pääasialliset haitalliset vaikutukset aktiivisella omistajuudella. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia arvioidaan osana sijoitusprosessia ja säännöllisesti sijoituskohteena olevan yrityksen sijoitusaikana.

Kiistanalaiset aseet

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi kunkin sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa.

Alan poissulkemiset

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen tiettyihin toimintoihin. Jos sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnot ylittävät osallistumisen asteen, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

YK:n Global Compact -aloite

Ennen kuin sijoituksen kohteena olevaan yritykseen tehdään alkusijoitus ja jatkuvasti sijoitusajan kuluessa arvioidaan, vastaako sijoituskohteena oleva yritys YK:n Global Compact -aloitteen 10 periaatetta.

Aktiivinen omistajuus

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla. Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

Normeihin perustuva valvonta

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen

varalta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituksen kohteena olevien yritysten hyviä hallintotapoja

Analysointeja tehdään ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana, jotta voidaan taata, että sijoituksen kohteena olevat yritykset, joihin alarahasto sijoittaa, noudattavat hyviä hallintotapoja, kuten käytäntöjä, jotka liittyvät hyviin hallintorakenteisiin, osakkeenomistajien oikeuksiin, työntekijäsuhteisiin, henkilöstön palkitsemiseen ja verosäännösten noudattamiseen. Lisäksi alarahasto pyrkii vahvistamaan hyviä hallintotapoja aktiivisen omistajuuden avulla.

5. Sijoitusten osuus

Alarahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa osakkeista. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti. Alarahaston suunnitelmana on kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista osakesijoituksiin.

Alarahaston jäljellä olevat sijoitukset koostuvat käteisestä, jota pidetään lisälikviditeettinä.

Kaikki sijoitukset sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin saavat aikaan suoran sijoituksen kyseisiin sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin. Alarahasto ei käytä johdannaisia.

6. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan, että kunkin tämän rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta valvotaan jatkuvasti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoituksen kohteena olevien yritysten valvonta voidaan kuvata kahdessa osassa:

Alkusijoitukset

Ennen alkusijoitusta sijoituksen kohteena oleva yritys arvioidaan Morningstar Sustainalyticsin välityksellä ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tapauksessa analysointityökalun välityksellä ja sijoitus tehdään vain jos valvonta osoittaa tyydyttävästi, että sijoitus ei riko sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä ja että sijoituksen kohteena oleva yritys noudattaa hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Sijoitusaika

Sijoitusaikana kaikki sijoitusyritykset analysoidaan viikottain Morningstar Sustainalyticsin välityksellä. Jos analyysissä paljastuu alan poissulkemisen rikkomus tai että kohteena oleva yritys on osana kiistanalaisissa aseissa tai ei noudata hyvän hallintotavan käytäntöjä, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta kaikki sijoituksen kohteena olevat yritykset analysoidaan säännöllisesti – ja vähintään kerran vuodessa – sijoitusaikana analysointityökalulla. Mikäli

sijoituskohteena olevaan yritykseen liittyen on tunnistettu olennaisia haitallisia vaikutuksia, nämä vaikutukset voivat muodostaa perustan yritykseen kohdistettavalle vaikutustoiminnalle.

7. Menetelmät

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto ottaa huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyden osatekijöihin osana sijoituspäätösprosessiaan siten, miten salkunhoitaja on ne määrittänyt pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus on saatavilla osoitteessa <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit huomioidaan kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit sisältävät pakollisia ja vapaaehtoisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, joita sovelletaan sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin.

Kiistanalaiset aseet

Kiistanalaiset aseet määritetään aseina, joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin joskus jopa vuosia konfliktin päättymisen jälkeen. Jotkin kiistanalaiset aseet ovat laittomia, sillä niiden valmistus ja käyttö on kielletty kansainvälisissä säädöksissä, kuten sopimuksissa tai kielloissa. Muut ovat laillisia.

Kiistanalaisien aseita ovat, näihin kuitenkin rajoittumatta, jalkaväkimiinat, biologiset ja kemialliset aseet, tytärammukset, köyhdytetty uraniammukset, valkoisen fosforin aseet ja ydinaseet.

Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen mitataan sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka ovat mukana keskeisessä kiistanalaisten aseiden järjestelmässä tai keskeisen asejärjestelmän osissa tai palveluissa, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä sekä sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka toimittavat osia tai palveluja kiistanalaisten aseiden keskeiselle järjestelmälle aseita, joita joko ei pidetä räätälöityinä tai ei-olennaisina aseiden tappavalle käytölle.

Alan poissulkemiset

Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Toiminnot	Toimintojen kuvaus	Osallistumisen taso
Pienet aseet	Yritykset, jotka ovat mukana hyökkäysaseiden valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana pienaseiden tai pienaseiden olennaisten osien valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %

Yleisesti ottaen osallistumisen taso mitataan sijoituskohdeyhtiön liikevaihdon prosenttiosuutena, joka on peräisin kyseisestä toiminnasta joko suoraan tai epäsuorasti yritysomistuksen kautta. Liikevaihdon arviointi perustuu joko sijoituskohdeyhtiöiden toimittamiin tietoihin tai Morningstar

Sustainalytcsin toimittamiin tietoihin. Jos sijoituskohdeyhtiö omistaa enemmistöosuuden (eli 50 % tai enemmän) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, sijoituskohdeyhtiön katsotaan osallistuvan samaan toimintaan kuin tytäryhtiö. Näissä tapauksissa tytäryhtiön liikevaihto kohdistetaan sijoituskohdeyhtiölle.

Mikäli kyseessä on vähemmistöosuus (eli 0–50 %) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, tytäryhtiön liikevaihtoa ei kohdisteta sijoituskohdeyhtiölle.

8. Tietolähteet ja tietojen käsittely

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen maailmanlaajuisen Kestävyys-tutkimuksen tarjoajan Morningstar Sustainalytcsin antamia tietoja. Morningstar Sustainalytcsin tekemän tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi.

Morningstar Sustainalytcsin antamat tiedot vastaanotetaan muodossa, jossa niitä voidaan käyttää ilman lisäkäsittelyä, jotta voidaan määrittää, osallistuuko sijoituksen kohteena oleva yritys toimintoihin, jotka ylittävät alan poissuljentojen rajoitukset.

Morningstar Sustainalytcsin antamia tietoja arvioidaan rajoitetusti, kun sijoituksen kohteena olevien yritysten sisältyviä tietoja ei ole saatavilla.

Lisäksi strategian ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan käyttämällä omaa analyysityökalua, joka tunnistaa ja arvioi kestäväen kehityksen tekijöihin kohdistuvat merkittävät haittavaikutukset. PAI-analyysityökalumme hyödyntää ulkoisia kestäväen kehityksen tietotoimittajia, yritysten julkistuksia ja sisäistä tutkimusta. Ulkopuolinen data, jota käytetään merkittävien haittavaikutusten arvioinnissa, vaihtelee. Kaikki PAI-indikaattorit haetaan pääasiassa Bloombergin kautta siinä määrin kuin yritykset raportoivat ja julkistavat tietoaan. Joidenkin PAI-indikaattoreiden osalta käytetään tietoja useilta eri tietotoimittajilta.

9. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Morningstar Sustainalytcs päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yritysکوhtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Suhteessa listautumisantiin ja muissa harvinaisissa tilanteissa sijoituksen kohteena oleva yritys ei ole Morningstar Sustainalytcsin tutkimuksen kattama osittain tai kokonaan tai Morningstar Sustainalytcsin toimittamien tietojen laatu on riittämätöntä. Näiden sijoituksen kohteena olevien yritysten kohdalla käytetään vaihtoehtoista sisäistä ja/tai ulkoista tutkimusta ja tietoja.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamisen ja arvioinnin menetelmämme laatu riippuu sijoituksen kohteena olevien yritysten laatutiedoista. Jos sijoituskohteina olevien yritysten laatutiedot eivät ole saatavilla, tukeudumme kolmansilta palveluntarjoajilta kerättäviin tietoihin. Nämä tiedot eivät välttämättä ole täysin tarkkoja.

Menetelmien ja tietojen rajoitusten ei odoteta vaikuttavan mitenkään alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

10. Asianmukainen huolellisuus

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta. Asianmukainen huolellisuus perustuu sisäiselle analyysille, ulkoiselle tutkimukselle sekä Morningstar Sustainalyticsin valvonnoille.

Lisäksi salkunhoitaja on kehittänyt analysointityökalun, jonka avulla se voi tunnistaa ja arvioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kaikilla pakollisilla ja vapaaehtoisilla pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreille, jotka on päätetty ottaa huomioon. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana.

11. Vaikuttamispolitiikat

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla.

Sijoituksen kohteena olevaa yritystä hallinnoidaan suoraan kokouksissa tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se saa näin tukea alan huippuasiantuntijoilta, joiden vahvaa osaamista ja verkostoa voidaan hyödyntää kohdistettaessa jatkuvaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin keskeisissä Kestävyys-kysymyksissä, kuten ihmisoikeuskysymyksissä, työntekijöiden oikeuksissa ja ympäristökysymyksissä.

Päätös kohdistaa vaikutustoimintaa sijoituskohteena olevaan yritykseen tietyn asian puitteissa sekä vaikuttamismenetelmä tehdään perustuen lukuisten osatekijöiden suhteellisuuteen, kuten osakkeenomistajuuden määrä sijoituskohteena olevaan yritykseen, kysymyksen olennaisuus, tietojen luotettavuus, mahdollisuus vaikuttaa sijoituskohteena olevan yrityksen käyttäytymiseen ja resurssit, joita vaikuttamisen aikaansaaminen edellyttää.

Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

12. Tarkistushistoria

Tutustu tarkistushistoriaan tästä linkistä: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

KESTÄVYYSIILMOITUS

C WorldWide Healthcare Select ("alarahasto"),
Oikeushenkilötunnus: 549300R80F3CJB8CE623

Tämä kestävyysilmoitus on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston 27.11.2019 antamaa kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaan ("tiedonantovelvoiteasetus").

Tämän kestävyysilmoituksen tiedot täydentävät rahaston esitteessä olevaa, ennen sopimuksen tekemistä annettua ilmoitusta.

1. Tiivistelmä

Alarahasto edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (**pääasialliset haitalliset vaikutukset**).
- Välttämällä sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa (**kiistanalaisten aseiden poissulkeminen**).
- Välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason pieniin aseisiin, aikuisviihteeseen, alkoholijuomiin, uhkapeliin, tupakkatuotteisiin, öljyyn ja kaasuun, lämpöhiileen, öljyhiekkaan ja liuske-energiaan (**alan poissulkemiset**).

Alarahaston **sijoitusstrategia** sisältää seuraavat osatekijät:

- pääasialliset haitalliset vaikutukset,
- kiistanalaiset aseet,
- alan poissulkemiset,
- YK:n Global Compact -aloite,
- aktiivinen omistajuus ja
- normeihin perustuva valvonta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla **kestävyysindikaattoreilla**:

- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset:** Pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on määritetty rahastonhoitajan pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa (pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus).
- **Kiistanalaiset aseet:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka:

- ovat mukana keskeisessä asejärjestelmässä, joka liittyy kiistanalaisiin aseisiin tai keskeisen asejärjestelmän osiin tai palveluihin, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä.
 - toimittavat keskeiseen asejärjestelmään osia tai palveluita, joiden ei katsota olevan räätälöityjä tai jotka eivät ole olennaisia aseiden tappavalle käytölle.
- **Alan poissulkemiset:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Alarahaston suunnitelmana on **kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista** osakesijoituksiin. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä **analysoidaan ja valvotaan** systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Lisäksi sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan systemaattisesti Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen Morningstar Sustainalyticsin antamia **tietoja**. Tehdyn tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi. Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan käyttäen analysointityökalua, jonka avulla voidaan tunnistaa ja arvioida kestävyys osatekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana. Kaikki pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit hankitaan Bloombergin kautta sijoituksen kohteena olevien yritysten raporttien ja ilmoitusten mukaan. Joidenkin pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden kohdalla sovelletaan tietoja lukuisilta tietojen tarjoajilta.

Sijoituskohdeyhtiön johdon kanssa käytävä vuoropuhelu toteutetaan kokousten kautta tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Päätös osallistua sijoituskohdeyhtiön toimintaan ja osallistumistapa tehdään suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Kaikkia sijoituskohdeyhtiöiden yhtiökokouksia seurataan, ja äänioikeutta käytetään.

2. Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

3. Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön liittyviä asioita, kuten kasvihuonekaasupäästöjä ja biologista monimuotoisuutta, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kiistanalaisten aseiden poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia sijoituksen kohteena oleviin

yrityksiin, jotka ovat mukana aseissa, joihin sovelletaan kansainvälisiä sopimuksia tai normeja ja joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin.

Alan poissulkemiset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason seuraaviin aloihin, joiden arvioidaan sisältävän materiaalin kestävyysaasteita: pienaseet, aikuisviihde, alkoholijuomat, uhkapeli, tupakkatuotteet, öljy ja kaasu, lämpöhiili, öljyhiekat ja liuske-energia.

4. Sijoitusstrategia

Alarahaston sijoitusstrategia sisältää seuraavat osatekijät:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan, priorisoidaan ja arvioidaan oleellisuuden kannalta suhteessa alarahaston tiettyyn sijoitusstrategiaan. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin perustuvaa analysointityökalua käytetään. Lisäksi alarahasto arvioi pääasialliset haitalliset vaikutukset aktiivisella omistajuudella. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia arvioidaan osana sijoitusprosessia ja säännöllisesti sijoituskohteena olevan yrityksen sijoitusaikana.

Kiistanalaiset aseet

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi kunkin sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa.

Alan poissulkemiset

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen tiettyihin toimintoihin. Jos sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnot ylittävät osallistumisen asteen, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

YK:n Global Compact -aloite

Ennen kuin sijoituksen kohteena olevaan yritykseen tehdään alkusijoitus ja jatkuvasti sijoitusajan kuluessa arvioidaan, vastaako sijoituskohteena oleva yritys YK:n Global Compact -aloitteen 10 periaatetta.

Aktiivinen omistajuus

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla. Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

Normeihin perustuva valvonta

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituksen kohteena olevien yritysten hyviä

hallintotapoja

Analysointeja tehdään ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana, jotta voidaan taata, että sijoituksen kohteena olevat yritykset, joihin alarahasto sijoittaa, noudattavat hyviä hallintotapoja, kuten käytäntöjä, jotka liittyvät hyviin hallintorakenteisiin, osakkeenomistajien oikeuksiin, työntekijäsuhteisiin, henkilöstön palkitsemiseen ja verosäännösten noudattamiseen. Lisäksi alarahasto pyrkii vahvistamaan hyviä hallintotapoja aktiivisen omistajuuden avulla.

5. Sijoitusten osuus

Alarahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa osakkeista. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti. Alarahaston suunnitelmana on kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista osakesijoituksiin.

Alarahaston jäljellä olevat sijoitukset koostuvat käteisestä, jota pidetään lisälikvideettinä.

Kaikki sijoitukset sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin saavat aikaan suoran sijoituksen kyseisiin sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin. Alarahasto ei käytä johdannaisia.

6. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan, että kunkin tämän rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta valvotaan jatkuvasti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoituksen kohteena olevien yritysten valvonta voidaan kuvata kahdessa osassa:

Alkusijoitukset

Ennen alkusijoitusta sijoituksen kohteena oleva yritys arvioidaan Morningstar Sustainalyticsin välityksellä ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tapauksessa analysointityökalun välityksellä ja sijoitus tehdään vain jos valvonta osoittaa tyydyttävästi, että sijoitus ei riko sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä ja että sijoituksen kohteena oleva yritys noudattaa hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Sijoitusaika

Sijoitusaikana kaikki sijoitusyritykset analysoidaan viikottain Morningstar Sustainalyticsin välityksellä. Jos analyysissä paljastuu alan poissulkemisen rikkomus tai että kohteena oleva yritys on osana kiistanalaisissa aseissa tai ei noudata hyvän hallintotavan käytäntöjä, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta kaikki sijoituksen kohteena olevat yritykset analysoidaan säännöllisesti – ja vähintään kerran vuodessa – sijoitusaikana analysointityökalulla. Mikäli sijoituskohteena olevaan yritykseen liittyen on tunnistettu olennaisia haitallisia vaikutuksia, nämä vaikutukset voivat muodostaa perustan yritykseen kohdistettavalle vaikutustoiminnalle.

7. Menetelmät

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto ottaa huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyiden osatekijöihin osana

sijoituspäätösprosessiaan siten, miten salkunhoitaja on ne määrittänyt pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus on saatavilla osoitteessa <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit huomioidaan kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit sisältävät pakollisia ja vapaaehtoisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, joita sovelletaan sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin.

Kiistanalaiset aseet

Kiistanalaiset aseet määritetään aseina, joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin joskus jopa vuosia konfliktin päättymisen jälkeen. Jotkin kiistanalaiset aseet ovat laittomia, sillä niiden valmistus ja käyttö on kielletty kansainvälisissä säädöksissä, kuten sopimuksissa tai kielloissa. Muut ovat laillisia.

Kiistanalaisien aseita ovat, näihin kuitenkin rajoittumatta, jalkaväkiminaat, biologiset ja kemialliset aseet, tytärammukset, köyhdytetty uraani-ammukset, valkoisen fosforin aseet ja ydinaseet.

Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen mitataan sellaisten alarahaston sijoituskohteina olevien yritysten määränä, jotka ovat mukana keskeisessä kiistanalaisten aseiden järjestelmässä tai keskeisen asejärjestelmän osissa tai palveluissa, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä sekä sellaisten alarahaston sijoituskohteina olevien yritysten määränä, jotka toimittavat osia tai palveluja kiistanalaisten aseiden keskeiselle järjestelmälle aseita, joita joko ei pidetä räätälöityinä tai ei-olennaisina aseiden tappavalle käytölle.

Alan poissulkemiset

Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Toiminnot	Toimintojen kuvaus	Osallistumisen taso
Pienet aseet	Yritykset, jotka ovat mukana hyökkäysaseiden valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana pienaseiden tai pienaseiden olennaisten osien valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
Aikuisviihde	Yritykset, jotka ovat mukana aikuisviihteen tuotannossa tai jakelussa tai jotka omistavat aikuisviihdekeskuksia tai toimivat niissä.	0 %
	Yritykset, jotka ovat mukana aikuisviihdemateriaalin jakelussa.	5 %
Alkoholijuomat	Yritykset, jotka ovat mukana alkoholijuomien valmistuksessa, jakelussa tai vähittäismyynnissä tai jotka toimittavat alkoholiin liittyviä tuotteita tai palveluja alkoholijuomien valmistajille.	5 %
Uhkapeli	Yritykset, jotka omistavat uhkapelikeskuksia, valmistavat erikoisvälineitä, joita käytetään vain uhkapeliin tai tarjoavat tukituotteita ja -palveluja uhkapelitoimintaa varten.	5 %
Tupakkatuotteet	Yritykset, jotka ovat mukana tupakkatuotteiden valmistuksessa.	0 %
	Yritykset, jotka ovat mukana tupakkatuotteiden valmistuksessa, jakelussa tai vähittäismyynnissä tai jotka toimittavat tupakkaan liittyviä tuotteita tai palveluja.	5 %

Öljy ja kaasu	Yritykset, jotka ovat mukana öljyn ja kaasun etsinnässä, tuotannossa, jalostuksessa, kuljetuksessa tai varastoinnissa.	0 %
	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa öljystä tai kaasusta.	25 %
Lämpöhiili	Yritykset, jotka ovat mukana lämpöhiilen louhinnassa.	0 %
	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa lämpöhiilestä.	5 %
Öljyhiikka	Yritykset, jotka ovat mukana öljyhiikan otossa.	0 %
Liuske-energia	Yritykset, jotka ovat mukana liuske-energian etsinnässä tai tuotannossa.	0 %

Yleisesti ottaen osallistumisen taso mitataan sijoituskohdeyhtiön liikevaihdon prosenttiosuutena, joka on peräisin kyseisestä toiminnasta joko suoraan tai epäsuorasti yritysomistuksen kautta. Liikevaihdon arviointi perustuu joko sijoituskohdeyhtiöiden toimittamiin tietoihin tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamiin tietoihin. Jos sijoituskohdeyhtiö omistaa enemmistöosuuden (eli 50 % tai enemmän) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, sijoituskohdeyhtiön katsotaan osallistuvan samaan toimintaan kuin tytäryhtiö. Näissä tapauksissa tytäryhtiön liikevaihto kohdistetaan sijoituskohdeyhtiölle.

Mikäli kyseessä on vähemmistöosuus (eli 0–50 %) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, tytäryhtiön liikevaihtoa ei kohdisteta sijoituskohdeyhtiölle.

8. Tietolähteet ja tietojen käsittely

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen maailmanlaajuisen Kestävyys-tutkimuksen tarjoajan Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja. Morningstar Sustainalyticsin tekemän tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi.

Morningstar Sustainalyticsin antamat tiedot vastaanotetaan muodossa, jossa niitä voidaan käyttää ilman lisäkäsittelyä, jotta voidaan määrittää, osallistuuko sijoituksen kohteena oleva yritys toimintoihin, jotka ylittävät alan poissuljentojen rajoitukset.

Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja arvioidaan rajoitetusti, kun sijoituksen kohteena olevien yritysten sisältyviä tietoja ei ole saatavilla.

Lisäksi strategian ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan käyttämällä omaa analyysityökalua, joka tunnistaa ja arvioi kestävä kehityksen tekijöihin kohdistuvat merkittävät haittavaikutukset. PAI-analyysityökalumme hyödyntää ulkoisia kestävä kehityksen tietotoimittajia, yritysten julkistuksia ja sisäistä tutkimusta. Ulkopuolinen data, jota käytetään merkittävien haittavaikutusten arvioinnissa, vaihtelee. Kaikki PAI-indikaattorit haetaan pääasiassa Bloombergin kautta siinä määrin kuin yritykset raportoivat ja julkistavat tietojensa. Joidenkin PAI-indikaattoreiden osalta käytetään tietoja useilta eri tietotoimittajilta.

9. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Suhteessa listautumisantiin ja muissa harvinaisissa tilanteissa sijoituksen kohteena oleva yritys ei ole Morningstar Sustainalyticsin tutkimuksen kattama osittain tai kokonaan tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamien tietojen laatu on riittämätöntä. Näiden sijoituksen kohteena olevien yritysten kohdalla käytetään vaihtoehtoista sisäistä ja/tai ulkoista tutkimusta ja tietoja.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamisen ja arvioinnin menetelmämme laatu riippuu sijoituksen kohteena olevien yritysten laatutiedoista. Jos sijoituskohteina olevien yritysten laatutiedot

eivät ole saatavilla, tukeudumme kolmansilta palveluntarjoajilta kerättäviin tietoihin. Nämä tiedot eivät välttämättä ole täysin tarkkoja.

Menetelmien ja tietojen rajoitusten ei odoteta vaikuttavan mitenkään alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

10. Asianmukainen huolellisuus

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta. Asianmukainen huolellisuus perustuu sisäiselle analyysille, ulkoiselle tutkimukselle sekä Morningstar Sustainalyticsin valvonnoille.

Lisäksi salkunhoitaja on kehittänyt analysointityökalun, jonka avulla se voi tunnistaa ja arvioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kaikilla pakollisilla ja vapaaehtoisilla pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreille, jotka on päätetty ottaa huomioon. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana.

11. Vaikuttamispolitiikat

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla.

Sijoituksen kohteena olevaa yritystä hallinnoidaan suoraan kokouksissa tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se saa näin tukea alan huippuasiantuntijoilta, joiden vahvaa osaamista ja verkostoa voidaan hyödyntää kohdistettaessa jatkuvaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin keskeisissä Kestävyys-kysymyksissä, kuten ihmisoikeuskysymyksissä, työntekijöiden oikeuksissa ja ympäristökysymyksissä.

Päätös kohdistaa vaikutustoimintaa sijoituskohteena olevaan yritykseen tietyn asian puitteissa sekä vaikuttamismenetelmä tehdään perustuen lukuisten osatekijöiden suhteellisuuteen, kuten osakkeenomistajuuden määrä sijoituskohteena olevaan yritykseen, kysymyksen olennaisuus, tietojen luotettavuus, mahdollisuus vaikuttaa sijoituskohteena olevan yrityksen käyttäytymiseen ja resurssit, joita vaikuttamisen aikaansaaminen edellyttää.

Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

12. Tarkistushistoria

Tutustu tarkistushistoriaan tästä linkistä: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

KESTÄVYYSILMOITUS

C WorldWide Stable Equities ("alarahasto"),
Oikeushenkilötunnus: 549300D7S2TIBOEWTS41

Tämä kestävyysilmoitus on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston 27.11.2019 antamaa kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaan ("tiedonantovelvoiteasetus").

Tämän kestävyysilmoituksen tiedot täydentävät rahaston esitteessä olevaa, ennen sopimuksen tekemistä annettua ilmoitusta.

1. Tiivistelmä

Alarahasto edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (**pääasialliset haitalliset vaikutukset**).
- Välttämällä sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa (**kiistanalaisten aseiden poissulkeminen**).
- Välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason pieneseisiin (**alan poissulkemiset**).

Alarahaston **sijoitusstrategia** sisältää seuraavat osatekijät:

- pääasialliset haitalliset vaikutukset,
- kiistanalaiset aseet,
- alan poissulkemiset,
- YK:n Global Compact -aloite,
- aktiivinen omistajuus ja
- normeihin perustuva valvonta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla **kestävyysindikaattoreilla**:

- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset:** Pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on määritetty rahastonhoitajan pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa (pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus).
- **Kiistanalaiset aseet:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka:

- ovat mukana keskeisessä asejärjestelmässä, joka liittyy kiistanalaisiin aseisiin tai keskeisen asejärjestelmän osiin tai palveluihin, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä.
 - toimittavat keskeiseen asejärjestelmään osia tai palveluita, joiden ei katsota olevan räätälöityjä tai jotka eivät ole olennaisia aseiden tappavalle käytölle.
- **Alan poissulkemiset:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Alarahaston suunnitelmana on **kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista** osakesijoituksiin. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä **analysoidaan ja valvotaan** systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Lisäksi sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan systemaattisesti Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen Morningstar Sustainalyticsin antamia **tietoja**. Tehdyn tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi. Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan käyttäen analysointityökalua, jonka avulla voidaan tunnistaa ja arvioida kestävyys osatekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana. Kaikki pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit hankitaan Bloombergin kautta sijoituksen kohteena olevien yritysten raporttien ja ilmoitusten mukaan. Joidenkin pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden kohdalla sovelletaan tietoja lukuisilta tietojen tarjoajilta.

Sijoituskohdeyhtiön johdon kanssa käytävä vuoropuhelu toteutetaan kokousten kautta tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Päätös osallistua sijoituskohdeyhtiön toimintaan ja osallistumistapa tehdään suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Kaikkia sijoituskohdeyhtiöiden yhtiökokouksia seurataan, ja äänioikeutta käytetään.

2. Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

3. Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ottaen huomioon pääasialliset

haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön liittyviä asioita, kuten kasvihuonekaasupäästöjä ja biologista monimuotoisuutta, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kiistanalaisten aseiden poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana aseissa, joihin sovelletaan kansainvälisiä sopimuksia tai normeja ja joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin.

Alan poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason seuraaviin aloihin, joiden arvioidaan sisältävän materiaalin kestävyysaasteita: pienaseet.

4. Sijoitusstrategia

Alarahaston sijoitusstrategia sisältää seuraavat osatekijät:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan, priorisoidaan ja arvioidaan oleellisuuden kannalta suhteessa alarahaston tiettyyn sijoitusstrategiaan. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin perustuvaa analysointityökalua käytetään. Lisäksi alarahasto arvioi pääasialliset haitalliset vaikutukset aktiivisella omistajuudella. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia arvioidaan osana sijoitusprosessia ja säännöllisesti sijoituskohteena olevan yrityksen sijoitusaikana.

Kiistanalaiset aseet

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi kunkin sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa.

Alan poissulkemiset

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen tiettyihin toimintoihin. Jos sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnot ylittävät osallistumisen asteen, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

YK:n Global Compact -aloite

Ennen kuin sijoituksen kohteena olevaan yritykseen tehdään alkusijoitus ja jatkuvasti sijoitusajan kuluessa arvioidaan, vastaako sijoituskohteena oleva yritys YK:n Global Compact -aloitteen 10 periaatetta.

Aktiivinen omistajuus

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla. Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

Normeihin perustuva valvonta

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen

varalta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituksen kohteena olevien yritysten hyviä hallintotapoja

Analysointeja tehdään ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana, jotta voidaan taata, että sijoituksen kohteena olevat yritykset, joihin alarahasto sijoittaa, noudattavat hyviä hallintotapoja, kuten käytäntöjä, jotka liittyvät hyviin hallintorakenteisiin, osakkeenomistajien oikeuksiin, työntekijäsuhteisiin, henkilöstön palkitsemiseen ja verosäännösten noudattamiseen. Lisäksi alarahasto pyrkii vahvistamaan hyviä hallintotapoja aktiivisen omistajuuden avulla.

5. Sijoitusten osuus

Alarahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa osakkeista. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti. Alarahaston suunnitelmana on kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista osakesijoituksiin.

Alarahaston jäljellä olevat sijoitukset koostuvat käteisestä, jota pidetään lisälikviditeettinä.

Kaikki sijoitukset sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin saavat aikaan suoran sijoituksen kyseisiin sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin. Alarahasto ei käytä johdannaisia.

6. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan, että kunkin tämän rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta valvotaan jatkuvasti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoituksen kohteena olevien yritysten valvonta voidaan kuvata kahdessa osassa:

Alkusijoitukset

Ennen alkusijoitusta sijoituksen kohteena oleva yritys arvioidaan Morningstar Sustainalyticsin välityksellä ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tapauksessa analysointityökalun välityksellä ja sijoitus tehdään vain jos valvonta osoittaa tyydyttävästi, että sijoitus ei riko sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä ja että sijoituksen kohteena oleva yritys noudattaa hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Sijoitusaika

Sijoitusaikana kaikki sijoitusyritykset analysoidaan viikottain Morningstar Sustainalyticsin välityksellä. Jos analyysissä paljastuu alan poissulkemisen rikkomus tai että kohteena oleva yritys on osana kiistanalaisissa aseissa tai ei noudata hyvän hallintotavan käytäntöjä, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta kaikki sijoituksen kohteena olevat yritykset analysoidaan säännöllisesti – ja vähintään kerran vuodessa – sijoitusaikana analysointityökalulla. Mikäli

sijoituskohteena olevaan yritykseen liittyen on tunnistettu olennaisia haitallisia vaikutuksia, nämä vaikutukset voivat muodostaa perustan yritykseen kohdistettavalle vaikutustoiminnalle.

7. Menetelmät

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto ottaa huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyden osatekijöihin osana sijoituspäätösprosessiaan siten, miten salkunhoitaja on ne määrittänyt pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus on saatavilla osoitteessa <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit huomioidaan kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit sisältävät pakollisia ja vapaaehtoisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, joita sovelletaan sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin.

Kiistanalaiset aseet

Kiistanalaiset aseet määritetään aseina, joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin joskus jopa vuosia konfliktin päättymisen jälkeen. Jotkin kiistanalaiset aseet ovat laittomia, sillä niiden valmistus ja käyttö on kielletty kansainvälisissä säädöksissä, kuten sopimuksissa tai kielloissa. Muut ovat laillisia.

Kiistanalaisien aseita ovat, näihin kuitenkin rajoittumatta, jalkaväkimiinat, biologiset ja kemialliset aseet, tytärammukset, köyhdytetty uraniammukset, valkoisen fosforin aseet ja ydinaseet.

Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen mitataan sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka ovat mukana keskeisessä kiistanalaisten aseiden järjestelmässä tai keskeisen asejärjestelmän osissa tai palveluissa, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä sekä sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka toimittavat osia tai palveluja kiistanalaisten aseiden keskeiselle järjestelmälle aseita, joita joko ei pidetä räätälöityinä tai ei-olennaisina aseiden tappavalle käytölle.

Alan poissulkemiset

Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Toiminnot	Toimintojen kuvaus	Osallistumisen taso
Pienet aseet	Yritykset, jotka ovat mukana hyökkäysaseiden valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana pienaseiden tai pienaseiden olennaisten osien valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %

Yleisesti ottaen osallistumisen taso mitataan sijoituskohdeyhtiön liikevaihdon prosenttiosuutena, joka on peräisin kyseisestä toiminnasta joko suoraan tai epäsuorasti yritysomistuksen kautta. Liikevaihdon arviointi perustuu joko sijoituskohdeyhtiöiden toimittamiin tietoihin tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamiin tietoihin. Jos sijoituskohdeyhtiö omistaa enemmistöosuuden (eli 50 % tai enemmän) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, sijoituskohdeyhtiön katsotaan osallistuvan samaan toimintaan kuin tytäryhtiö. Näissä tapauksissa tytäryhtiön liikevaihto kohdistetaan sijoituskohdeyhtiölle. Mikäli kyseessä on vähemmistöosuus (eli 0–50 %) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, tytäryhtiön liikevaihtoa ei kohdisteta sijoituskohdeyhtiölle.

8. Tietolähteet ja tietojen käsittely

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen maailmanlaajuisen Kestävyys-tutkimuksen tarjoajan Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja. Morningstar Sustainalyticsin tekemän tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi.

Morningstar Sustainalyticsin antamat tiedot vastaanotetaan muodossa, jossa niitä voidaan käyttää ilman lisäkäsittelyä, jotta voidaan määrittää, osallistuuko sijoituksen kohteena oleva yritys toimintoihin, jotka ylittävät alan poissuljentojen rajoitukset.

Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja arvioidaan rajoitetusti, kun sijoituksen kohteena olevien yritysten sisältyviä tietoja ei ole saatavilla.

Lisäksi strategian ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan käyttämällä omaa analyysityökalua, joka tunnistaa ja arvioi kestävän kehityksen tekijöihin kohdistuvat merkittävät haittavaikutukset. PAI-analyysityökalumme hyödyntää ulkoisia kestävän kehityksen tietotoimittajia, yritysten julkistuksia ja sisäistä tutkimusta. Ulkopuolinen data, jota käytetään merkittävien haittavaikutusten arvioinnissa, vaihtelee. Kaikki PAI-indikaattorit haetaan pääasiassa Bloombergin kautta siinä määrin kuin yritykset raportoivat ja julkistavat tietojaan. Joidenkin PAI-indikaattoreiden osalta käytetään tietoja useilta eri tietotoimittajilta.

9. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Suhteessa listautumisantiin ja muissa harvinaisissa tilanteissa sijoituksen kohteena oleva yritys ei ole Morningstar Sustainalyticsin tutkimuksen kattama osittain tai kokonaan tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamien tietojen laatu on riittämätöntä. Näiden sijoituksen kohteena olevien yritysten kohdalla käytetään vaihtoehtoisia sisäistä ja/tai ulkoista tutkimusta ja tietoja.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamisen ja arvioinnin menetelmämme laatu riippuu sijoituksen kohteena olevien yritysten laatutiedoista. Jos sijoituskohteina olevien yritysten laatutiedot eivät ole saatavilla, tukeudumme kolmansilta palveluntarjoajilta kerättäviin tietoihin. Nämä tiedot eivät välttämättä ole täysin tarkkoja.

Menetelmien ja tietojen rajoitusten ei odoteta vaikuttavan mitenkään alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

10. Asianmukainen huolellisuus

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta. Asianmukainen huolellisuus perustuu sisäiselle analyysille, ulkoiselle tutkimukselle sekä Morningstar Sustainalyticsin valvonnoille.

Lisäksi salkunhoitaja on kehittänyt analysointityökalun, jonka avulla se voi tunnistaa ja arvioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kaikilla pakollisilla ja vapaaehtoisilla pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreille, jotka on päätetty ottaa huomioon. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana.

11. Vaikuttamispolitiikat

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla.

Sijoituksen kohteena olevaa yritystä hallinnoidaan suoraan kokouksissa tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se saa näin tukea alan huippuasiantuntijoilta, joiden vahvaa osaamista ja verkostoa voidaan hyödyntää kohdistettaessa jatkuvaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin keskeisissä Kestävyys-kysymyksissä, kuten ihmisoikeuskysymyksissä, työntekijöiden oikeuksissa ja ympäristökysymyksissä.

Päätös kohdistaa vaikutustoimintaa sijoituskohteena olevaan yritykseen tietyn asian puitteissa sekä vaikuttamismenetelmä tehdään perustuen lukuisten osatekijöiden suhteellisuuteen, kuten osakkeenomistajuuden määrä sijoituskohteena olevaan yritykseen, kysymyksen olennaisuus, tietojen luotettavuus, mahdollisuus vaikuttaa sijoituskohteena olevan yrityksen käyttäytymiseen ja resurssit, joita vaikuttamisen aikaansaaminen edellyttää.

Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

12. Tarkistushistoria

Tutustu tarkistushistoriaan tästä linkistä: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

KESTÄVYYSIILMOITUS

C WorldWide Global Equities Ethical ("alarahasto"),
Oikeushenkilötunnus: 549300MOOZN96EI7SE52

Tämä kestävyysilmoitus on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston 27.11.2019 antamaa kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaan ("tiedonantovelvoiteasetus").

Tämän kestävyysilmoituksen tiedot täydentävät rahaston esitteessä olevaa, ennen sopimuksen tekemistä annettua ilmoitusta.

1. Tiivistelmä

Alarahasto edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (**pääasialliset haitalliset vaikutukset**).
- Välttämällä sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa (**kiistanalaisten aseiden poissulkeminen**).
- Välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason sotilaallisiin hankintoihin, pieniin aseisiin, aikuisviihteeseen, alkoholijuomiin, uhkapeliin, tupakkatuotteisiin, öljyyn ja kaasuun, lämpöhiileen, öljyhiekkaan ja liuske-energiaan (**alan poissulkemiset**).

Alarahaston **sijoitusstrategia** sisältää seuraavat osatekijät:

- pääasialliset haitalliset vaikutukset,
- kiistanalaiset aseet,
- alan poissulkemiset,
- YK:n Global Compact -aloite,
- aktiivinen omistajuus ja
- normeihin perustuva valvonta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla **kestävyysindikaattoreilla**:

- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset:** Pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on määritetty rahastonhoitajan pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa (pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus).
- **Kiistanalaiset aseet:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka:

- ovat mukana keskeisessä asejärjestelmässä, joka liittyy kiistanalaisiin aseisiin tai keskeisen asejärjestelmän osiin tai palveluihin, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä.
 - toimittavat keskeiseen asejärjestelmään osia tai palveluita, joiden ei katsota olevan räätälöityjä tai jotka eivät ole olennaisia aseiden tappavalle käytölle.
- **Alan poissulkemiset:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Alarahaston suunnitelmana on **kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista** osakesijoituksiin. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä **analysoidaan ja valvotaan** systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Lisäksi sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan systemaattisesti Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen Morningstar Sustainalyticsin antamia **tietoja**. Tehdyn tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi. Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan käyttäen analysointityökalua, jonka avulla voidaan tunnistaa ja arvioida kestävyys osatekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana. Kaikki pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit hankitaan Bloombergin kautta sijoituksen kohteena olevien yritysten raporttien ja ilmoitusten mukaan. Joidenkin pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden kohdalla sovelletaan tietoja lukuisilta tietojen tarjoajilta.

Sijoituskohdeyhtiön johdon kanssa käytävä vuoropuhelu toteutetaan kokousten kautta tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Päätös osallistua sijoituskohdeyhtiön toimintaan ja osallistumistapa tehdään suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Kaikkia sijoituskohdeyhtiöiden yhtiökokouksia seurataan, ja äänioikeutta käytetään.

2. Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

3. Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön liittyviä asioita, kuten kasvihuonekaasupäästöjä ja biologista monimuotoisuutta, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kiistanalaisten aseiden poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia sijoituksen kohteena oleviin

yrittäjiin, jotka ovat mukana aseissa, joihin sovelletaan kansainvälisiä sopimuksia tai normeja ja joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin.

Alan poissulkemiset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason seuraaviin aloihin, joiden arvioidaan sisältävän materiaalin kestävyysvaasteita: sotilasalan urakoinnit, pienaseet, aikuisviihde, alkoholiuomat, uhkapeli, tupakkatuotteet, öljy ja kaasu, lämpöhiili, öljyhiekat ja liuske-energia.

4. Sijoitusstrategia

Alarahaston sijoitusstrategia sisältää seuraavat osatekijät:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan, priorisoidaan ja arvioidaan oleellisuuden kannalta suhteessa alarahaston tiettyyn sijoitusstrategiaan. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin perustuvaa analysointityökalua käytetään. Lisäksi alarahasto arvioi pääasialliset haitalliset vaikutukset aktiivisella omistajuudella. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia arvioidaan osana sijoitusprosessia ja säännöllisesti sijoituskohteena olevan yrityksen sijoitusaikana.

Kiistanalaiset aseet

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi kunkin sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa.

Alan poissulkemiset

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen tiettyihin toimintoihin. Jos sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnot ylittävät osallistumisen asteen, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

YK:n Global Compact -aloite

Ennen kuin sijoituksen kohteena olevaan yritykseen tehdään alkusijoitus ja jatkuvasti sijoitusajan kuluessa arvioidaan, vastaako sijoituskohteena oleva yritys YK:n Global Compact -aloitteen 10 periaatetta.

Aktiivinen omistajuus

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla. Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

Normeihin perustuva valvonta

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioiden, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämällä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituksen kohteena olevien yritysten hyviä hallintotapoja

Analysointeja tehdään ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana, jotta voidaan taata, että sijoituksen kohteena olevat yritykset, joihin alarahasto sijoittaa, noudattavat hyviä hallintotapoja, kuten käytäntöjä, jotka liittyvät hyviin hallintorakenteisiin, osakkeenomistajien oikeuksiin, työntekijäsuhteisiin, henkilöstön palkitsemiseen ja verosäännösten noudattamiseen. Lisäksi alarahasto pyrkii vahvistamaan hyviä hallintotapoja aktiivisen omistajuuden avulla.

5. Sijoitusten osuus

Alarahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa osakkeista. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti. Alarahaston suunnitelmana on kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista osakesijoituksiin.

Alarahaston jäljellä olevat sijoitukset koostuvat käteisestä, jota pidetään lisälikvideettinä.

Kaikki sijoitukset sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin saavat aikaan suoran sijoituksen kyseisiin sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin. Alarahasto ei käytä johdannaisia.

6. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan, että kunkin tämän rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta valvotaan jatkuvasti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoituksen kohteena olevien yritysten valvonta voidaan kuvata kahdessa osassa:

Alkusijoitukset

Ennen alkusijoitusta sijoituksen kohteena oleva yritys arvioidaan Morningstar Sustainalyticsin välityksellä ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tapauksessa analysointityökalun välityksellä ja sijoitus tehdään vain jos valvonta osoittaa tyydyttävästi, että sijoitus ei riko sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä ja että sijoituksen kohteena oleva yritys noudattaa hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Sijoitusaika

Sijoitusaikana kaikki sijoitusyritykset analysoidaan viikottain Morningstar Sustainalyticsin välityksellä. Jos analyysissä paljastuu alan poissulkemisen rikkomus tai että kohteena oleva yritys on osana kiistanalaisissa aseissa tai ei noudata hyvän hallintotavan käytäntöjä, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta kaikki sijoituksen kohteena olevat yritykset analysoidaan säännöllisesti – ja vähintään kerran vuodessa – sijoitusaikana analysointityökalulla. Mikäli sijoituskohteena olevaan yritykseen liittyen on tunnistettu olennaisia haitallisia vaikutuksia, nämä vaikutukset voivat muodostaa perustan yritykseen kohdistettavalle vaikutustoiminnalle.

7. Menetelmät

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto ottaa huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyden osatekijöihin osana

sijoituspäätösprosessiaan siten, miten salkunhoitaja on ne määrittänyt pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus on saatavilla osoitteessa <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit huomioidaan kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit sisältävät pakollisia ja vapaaehtoisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, joita sovelletaan sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin.

Kiistanalaiset aseet

Kiistanalaiset aseet määritetään aseina, joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin joskus jopa vuosia konfliktin päättymisen jälkeen. Jotkin kiistanalaiset aseet ovat laittomia, sillä niiden valmistus ja käyttö on kielletty kansainvälisissä säädöksissä, kuten sopimuksissa tai kielloissa. Muut ovat laillisia.

Kiistanalaisien aseita ovat, näihin kuitenkin rajoittumatta, jalkaväkimiinat, biologiset ja kemialliset aseet, tytärammukset, köyhdytetty uraniammukset, valkoisen fosforin aseet ja ydinaseet.

Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen mitataan sellaisten alarahaston sijoituskohteina olevien yritysten määränä, jotka ovat mukana keskeisessä kiistanalaisten aseiden järjestelmässä tai keskeisen asejärjestelmän osissa tai palveluissa, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä sekä sellaisten alarahaston sijoituskohteina olevien yritysten määränä, jotka toimittavat osia tai palveluja kiistanalaisten aseiden keskeiselle järjestelmälle aseita, joita joko ei pidetä räätälöityinä tai ei-olennaisina aseiden tappavalle käytölle.

Alan poissulkemiset

Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Toiminnot	Toimintojen kuvaus	Osallistumisen taso
Sotilasalan urakoinnit	Yritykset, jotka ovat mukana sotilasasejärjestelmien tai näiden aseiden täydentävien ja räätälöityjen osien valmistuksessa.	5 %
	Yritykset, jotka tarjoavat sotilasaseita tukevia räätälöityjä tuotteita tai palveluja.	5 %
Pienet aseet	Yritykset, jotka ovat mukana hyökkäysaseiden valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	0 %
	Yritykset, jotka ovat mukana pienaseiden tai pienaseiden olennaisten osien valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	0 %
Aikuisviihde	Yritykset, jotka ovat mukana aikuisviihteen tuotannossa tai jakelussa tai jotka omistavat aikuisviihdeyrityksiä tai toimivat niissä.	5 %
Alkoholijuomat	Yritykset, jotka ovat mukana alkoholijuomien valmistuksessa, jakelussa tai vähittäismyynnissä tai jotka toimittavat alkoholiin liittyviä tuotteita tai palveluja alkoholijuomien valmistajille.	5 %
Uhkapeli	Yritykset, jotka omistavat uhkapelikeskuksia, valmistavat erikoisvälineitä, joita käytetään vain uhkapeliin tai tarjoavat tukituotteita ja -palveluja uhkapelitoimintaa varten.	5 %

Tupakkatuotteet	Yritykset, jotka ovat mukana tupakkatuotteiden valmistuksessa, jakelussa tai vähittäismyynnissä tai jotka toimittavat tupakkaan liittyviä tuotteita tai palveluja.	5 %
Öljy ja kaasu	Yritykset, jotka ovat mukana öljyn ja kaasun etsinnässä, tuotannossa, jalostuksessa, kuljetuksessa tai varastoinnissa.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa öljystä tai kaasusta.	10 %
Lämpöhiili	Yritykset, jotka ovat mukana lämpöhiilen louhinnassa.	0 %
	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa lämpöhiilestä.	5 %
Öljyhiikka	Yritykset, jotka ovat mukana öljyhiikan otossa.	0 %
Liuske-energia	Yritykset, jotka ovat mukana liuske-energian etsinnässä tai tuotannossa.	0 %

Yleisesti ottaen osallistumisen taso mitataan sijoituskohdeyhtiön liikevaihdon prosenttiosuutena, joka on peräisin kyseisestä toiminnasta joko suoraan tai epäsuorasti yritysomistuksen kautta. Liikevaihdon arviointi perustuu joko sijoituskohdeyhtiöiden toimittamiin tietoihin tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamiin tietoihin. Jos sijoituskohdeyhtiö omistaa enemmistöosuuden (eli 50 % tai enemmän) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, sijoituskohdeyhtiön katsotaan osallistuvan samaan toimintaan kuin tytäryhtiö. Näissä tapauksissa tytäryhtiön liikevaihto kohdistetaan sijoituskohdeyhtiölle.

Mikäli kyseessä on vähemmistöosuus (eli 0–50 %) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, tytäryhtiön liikevaihtoa ei kohdisteta sijoituskohdeyhtiölle.

8. Tietolähteet ja tietojen käsittely

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen maailmanlaajuisen Kestävyys-tutkimuksen tarjoajan Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja. Morningstar Sustainalyticsin tekemän tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi.

Morningstar Sustainalyticsin antamat tiedot vastaanotetaan muodossa, jossa niitä voidaan käyttää ilman lisäkäsittelyä, jotta voidaan määrittää, osallistuuko sijoituksen kohteena oleva yritys toimintoihin, jotka ylittävät alan poissuljentojen rajoitukset.

Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja arvioidaan rajoitetusti, kun sijoituksen kohteena olevien yritysten sisältyviä tietoja ei ole saatavilla.

Lisäksi strategian ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan käyttämällä omaa analyysityökalua, joka tunnistaa ja arvioi kestävän kehityksen tekijöihin kohdistuvat merkittävät haittavaikutukset. PAI-analyysityökalumme hyödyntää ulkoisia kestävän kehityksen tietotoimittajia, yritysten julkistuksia ja sisäistä tutkimusta. Ulkopuolinen data, jota käytetään merkittävien haittavaikutusten arvioinnissa, vaihtelee. Kaikki PAI-indikaattorit haetaan pääasiassa Bloombergin kautta siinä määrin kuin yritykset raportoivat ja julkistavat tietojaan. Joidenkin PAI-indikaattoreiden osalta käytetään tietoja useilta eri tietotoimittajilta.

9. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Suhteessa listautumisantiin ja muissa harvinaisissa tilanteissa sijoituksen kohteena oleva yritys ei ole Morningstar Sustainalyticsin tutkimuksen kattama osittain tai kokonaan tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamien tietojen laatu on riittämätöntä. Näiden sijoituksen kohteena olevien

yritysten kohdalla käytetään vaihtoehtoista sisäistä ja/tai ulkoista tutkimusta ja tietoja.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamisen ja arvioinnin menetelmämme laatu riippuu sijoituksen kohteena olevien yritysten laatutiedoista. Jos sijoituskohteina olevien yritysten laatutiedot eivät ole saatavilla, tukeudumme kolmansilta palveluntarjoajilta kerättäviin tietoihin. Nämä tiedot eivät välttämättä ole täysin tarkkoja.

Menetelmien ja tietojen rajoitusten ei odoteta vaikuttavan mitenkään alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

10. Asianmukainen huolellisuus

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta. Asianmukainen huolellisuus perustuu sisäiselle analyysille, ulkoiselle tutkimukselle sekä Morningstar Sustainalyticsin valvonnoille.

Lisäksi salkunhoitaja on kehittänyt analysointityökalun, jonka avulla se voi tunnistaa ja arvioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kaikilla pakollisilla ja vapaaehtoisilla pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreille, jotka on päätetty ottaa huomioon. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana.

11. Vaikuttamispolitiikat

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla.

Sijoituksen kohteena olevaa yritystä hallinnoidaan suoraan kokouksissa tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se saa näin tukea alan huippuasiantuntijoilta, joiden vahvaa osaamista ja verkostoa voidaan hyödyntää kohdistettaessa jatkuvaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin keskeisissä Kestävyys-kysymyksissä, kuten ihmisoikeuskysymyksissä, työntekijöiden oikeuksissa ja ympäristökysymyksissä.

Päätös kohdistaa vaikutustoimintaa sijoituskohteena olevaan yritykseen tietyn asian puitteissa sekä vaikuttamismenetelmä tehdään perustuen lukuisten osatekijöiden suhteellisuuteen, kuten osakkeenomistajuuden määrä sijoituskohteena olevaan yritykseen, kysymyksen olennaisuus, tietojen luotettavuus, mahdollisuus vaikuttaa sijoituskohteena olevan yrityksen käyttäytymiseen ja resurssit, joita vaikuttamisen aikaansaaminen edellyttää.

Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

12. Tarkistushistoria

Tutustu tarkistushistoriaan tästä linkistä: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

KESTÄVYYSILMOITUS

C WorldWide Asia ("alarahasto"),

Oikeushenkilötunnus: 549300XFAYM69X2X2U22

Tämä kestävyysilmoitus on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston 27.11.2019 antamaa kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaan ("tiedonantovelvoiteasetus").

Tämän kestävyysilmoituksen tiedot täydentävät rahaston esitteessä olevaa, ennen sopimuksen tekemistä annettua ilmoitusta.

1. Tiivistelmä

Alarahasto edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (**pääasialliset haitalliset vaikutukset**).
- Välttämällä sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa (**kiistanalaisten aseiden poissulkeminen**).
- Välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason pieneseisiin (**alan poissulkemiset**).

Alarahaston **sijoitusstrategia** sisältää seuraavat osatekijät:

- pääasialliset haitalliset vaikutukset,
- kiistanalaiset aseet,
- alan poissulkemiset,
- YK:n Global Compact -aloite,
- aktiivinen omistajuus ja
- normeihin perustuva valvonta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla **kestävyysindikaattoreilla**:

- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset:** Pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on määritetty rahastonhoitajan pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa (pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus).
- **Kiistanalaiset aseet:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka:

- ovat mukana keskeisessä asejärjestelmässä, joka liittyy kiistanalaisiin aseisiin tai keskeisen asejärjestelmän osiin tai palveluihin, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä.
 - toimittavat keskeiseen asejärjestelmään osia tai palveluita, joiden ei katsota olevan räätälöityjä tai jotka eivät ole olennaisia aseiden tappavalle käytölle.
- **Alan poissulkemiset:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Alarahaston suunnitelmana on **kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista** osakesijoituksiin. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä **analysoidaan ja valvotaan** systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Lisäksi sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan systemaattisesti Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen Morningstar Sustainalyticsin antamia **tietoja**. Tehdyn tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi. Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan käyttäen analysointityökalua, jonka avulla voidaan tunnistaa ja arvioida kestävyys osatekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana. Kaikki pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit hankitaan Bloombergin kautta sijoituksen kohteena olevien yritysten raporttien ja ilmoitusten mukaan. Joidenkin pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden kohdalla sovelletaan tietoja lukuisilta tietojen tarjoajilta.

Sijoituskohteyhtiön johdon kanssa käytävä vuoropuhelu toteutetaan kokousten kautta tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Päätös osallistua sijoituskohteyhtiön toimintaan ja osallistumistapa tehdään suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Kaikkia sijoituskohteyhtiöiden yhtiökokouksia seurataan, ja äänioikeutta käytetään.

2. Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

3. Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ottaen huomioon pääasialliset

haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön liittyviä asioita, kuten kasvihuonekaasupäästöjä ja biologista monimuotoisuutta, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kiistanalaisten aseiden poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana aseissa, joihin sovelletaan kansainvälisiä sopimuksia tai normeja ja joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin.

Alan poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason seuraaviin aloihin, joiden arvioidaan sisältävän materiaalin kestävyysaasteita: pienaseet.

4. Sijoitusstrategia

Alarahaston sijoitusstrategia sisältää seuraavat osatekijät:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan, priorisoidaan ja arvioidaan oleellisuuden kannalta suhteessa alarahaston tiettyyn sijoitusstrategiaan. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin perustuvaa analysointityökalua käytetään. Lisäksi alarahasto arvioi pääasialliset haitalliset vaikutukset aktiivisella omistajuudella. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia arvioidaan osana sijoitusprosessia ja säännöllisesti sijoituskohteena olevan yrityksen sijoitusaikana.

Kiistanalaiset aseet

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi kunkin sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa.

Alan poissulkemiset

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen tiettyihin toimintoihin. Jos sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnot ylittävät osallistumisen asteen, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

YK:n Global Compact -aloite

Ennen kuin sijoituksen kohteena olevaan yritykseen tehdään alkusijoitus ja jatkuvasti sijoitusajan kuluessa arvioidaan, vastaako sijoituskohteena oleva yritys YK:n Global Compact -aloitteen 10 periaatetta.

Aktiivinen omistajuus

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla. Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

Normeihin perustuva valvonta

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen

varalta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituksen kohteena olevien yritysten hyviä hallintotapoja

Analysointeja tehdään ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana, jotta voidaan taata, että sijoituksen kohteena olevat yritykset, joihin alarahasto sijoittaa, noudattavat hyviä hallintotapoja, kuten käytäntöjä, jotka liittyvät hyviin hallintorakenteisiin, osakkeenomistajien oikeuksiin, työntekijäsuhteisiin, henkilöstön palkitsemiseen ja verosäännösten noudattamiseen. Lisäksi alarahasto pyrkii vahvistamaan hyviä hallintotapoja aktiivisen omistajuuden avulla.

5. Sijoitusten osuus

Alarahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa osakkeista. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti. Alarahaston suunnitelmana on kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista osakesijoituksiin.

Alarahaston jäljellä olevat sijoitukset koostuvat käteisestä, jota pidetään lisälikviditeettinä.

Kaikki sijoitukset sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin saavat aikaan suoran sijoituksen kyseisiin sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin. Alarahasto ei käytä johdannaisia.

6. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan, että kunkin tämän rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta valvotaan jatkuvasti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoituksen kohteena olevien yritysten valvonta voidaan kuvata kahdessa osassa:

Alkusijoitukset

Ennen alkusijoitusta sijoituksen kohteena oleva yritys arvioidaan Morningstar Sustainalyticsin välityksellä ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tapauksessa analysointityökalun välityksellä ja sijoitus tehdään vain jos valvonta osoittaa tyydyttävästi, että sijoitus ei riko sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä ja että sijoituksen kohteena oleva yritys noudattaa hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Sijoitusaika

Sijoitusaikana kaikki sijoitusyritykset analysoidaan viikottain Morningstar Sustainalyticsin välityksellä. Jos analyysissa paljastuu alan poissulkemisen rikkomus tai että kohteena oleva yritys on osana kiistanalaisissa aseissa tai ei noudata hyvän hallintotavan käytäntöjä, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta kaikki sijoituksen kohteena olevat yritykset analysoidaan säännöllisesti – ja vähintään kerran vuodessa – sijoitusaikana analysointityökalulla. Mikäli

sijoituskohteena olevaan yritykseen liittyen on tunnistettu olennaisia haitallisia vaikutuksia, nämä vaikutukset voivat muodostaa perustan yritykseen kohdistettavalle vaikutustoiminnalle.

7. Menetelmät

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto ottaa huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyden osatekijöihin osana sijoituspäätösprosessiaan siten, miten salkunhoitaja on ne määrittänyt pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus on saatavilla osoitteessa <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit huomioidaan kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit sisältävät pakollisia ja vapaaehtoisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, joita sovelletaan sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin.

Kiistanalaiset aseet

Kiistanalaiset aseet määritetään aseina, joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin joskus jopa vuosia konfliktin päättymisen jälkeen. Jotkin kiistanalaiset aseet ovat laittomia, sillä niiden valmistus ja käyttö on kielletty kansainvälisissä säädöksissä, kuten sopimuksissa tai kielloissa. Muut ovat laillisia.

Kiistanalaisien aseita ovat, näihin kuitenkin rajoittumatta, jalkaväkimiinat, biologiset ja kemialliset aseet, tytärammukset, köyhdytetty uraniammukset, valkoisen fosforin aseet ja ydinaseet.

Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen mitataan sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka ovat mukana keskeisessä kiistanalaisten aseiden järjestelmässä tai keskeisen asejärjestelmän osissa tai palveluissa, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä sekä sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka toimittavat osia tai palveluja kiistanalaisten aseiden keskeiselle järjestelmälle aseita, joita joko ei pidetä räätälöityinä tai ei-olennaisina aseiden tappavalle käytölle.

Alan poissulkemiset

Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Toiminnot	Toimintojen kuvaus	Osallistumisen taso
Pienet aseet	Yritykset, jotka ovat mukana hyökkäysaseiden valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana pienaseiden tai pienaseiden olennaisten osien valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %

Yleisesti ottaen osallistumisen taso mitataan sijoituskohdeyhtiön liikevaihdon prosenttiosuutena, joka on peräisin kyseisestä toiminnasta joko suoraan tai epäsuorasti yritysomistuksen kautta. Liikevaihdon arviointi perustuu joko sijoituskohdeyhtiöiden toimittamiin tietoihin tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamiin tietoihin. Jos sijoituskohdeyhtiö omistaa enemmistöosuuden (eli 50 % tai enemmän) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, sijoituskohdeyhtiön katsotaan osallistuvan samaan toimintaan kuin tytäryhtiö. Näissä tapauksissa tytäryhtiön liikevaihto kohdistetaan sijoituskohdeyhtiölle. Mikäli kyseessä on vähemmistöosuus (eli 0–50 %) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, tytäryhtiön liikevaihtoa ei kohdisteta sijoituskohdeyhtiölle.

8. Tietolähteet ja tietojen käsittely

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen maailmanlaajuisen Kestävyys-tutkimuksen tarjoajan Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja. Morningstar Sustainalyticsin tekemän tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi.

Morningstar Sustainalyticsin antamat tiedot vastaanotetaan muodossa, jossa niitä voidaan käyttää ilman lisäkäsittelyä, jotta voidaan määrittää, osallistuuko sijoituksen kohteena oleva yritys toimintoihin, jotka ylittävät alan poissuljentojen rajoitukset.

Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja arvioidaan rajoitetusti, kun sijoituksen kohteena olevien yritysten sisältyviä tietoja ei ole saatavilla.

Lisäksi strategian ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan käyttämällä omaa analyysityökalua, joka tunnistaa ja arvioi kestävän kehityksen tekijöihin kohdistuvat merkittävät haittavaikutukset. PAI-analyysityökalumme hyödyntää ulkoisia kestävän kehityksen tietotoimittajia, yritysten julkistuksia ja sisäistä tutkimusta. Ulkopuolinen data, jota käytetään merkittävien haittavaikutusten arvioinnissa, vaihtelee. Kaikki PAI-indikaattorit haetaan pääasiassa Bloombergin kautta siinä määrin kuin yritykset raportoivat ja julkistavat tietojaan. Joidenkin PAI-indikaattoreiden osalta käytetään tietoja useilta eri tietotoimittajilta.

9. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Suhteessa listautumisantiin ja muissa harvinaisissa tilanteissa sijoituksen kohteena oleva yritys ei ole Morningstar Sustainalyticsin tutkimuksen kattama osittain tai kokonaan tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamien tietojen laatu on riittämätöntä. Näiden sijoituksen kohteena olevien yritysten kohdalla käytetään vaihtoehtoisia sisäistä ja/tai ulkoista tutkimusta ja tietoja.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamisen ja arvioinnin menetelmämme laatu riippuu sijoituksen kohteena olevien yritysten laatutiedoista. Jos sijoituskohteina olevien yritysten laatutiedot eivät ole saatavilla, tukeudumme kolmansilta palveluntarjoajilta kerättäviin tietoihin. Nämä tiedot eivät välttämättä ole täysin tarkkoja.

Menetelmien ja tietojen rajoitusten ei odoteta vaikuttavan mitenkään alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

10. Asianmukainen huolellisuus

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta. Asianmukainen huolellisuus perustuu sisäiselle analyysille, ulkoiselle tutkimukselle sekä Morningstar Sustainalyticsin valvonnoille.

Lisäksi salkunhoitaja on kehittänyt analysointityökalun, jonka avulla se voi tunnistaa ja arvioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kaikilla pakollisilla ja vapaaehtoisilla pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreille, jotka on päätetty ottaa huomioon. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana.

11. Vaikuttamispolitiikat

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla.

Sijoituksen kohteena olevaa yritystä hallinnoidaan suoraan kokouksissa tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se saa näin tukea alan huippuasiantuntijoilta, joiden vahvaa osaamista ja verkostoa voidaan hyödyntää kohdistettaessa jatkuvaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin keskeisissä Kestävyys-kysymyksissä, kuten ihmisoikeuskysymyksissä, työntekijöiden oikeuksissa ja ympäristökysymyksissä.

Päätös kohdistaa vaikutustoimintaa sijoituskohteena olevaan yritykseen tietyn asian puitteissa sekä vaikuttamismenetelmä tehdään perustuen lukuisten osatekijöiden suhteellisuuteen, kuten osakkeenomistajuuden määrä sijoituskohteena olevaan yritykseen, kysymyksen olennaisuus, tietojen luotettavuus, mahdollisuus vaikuttaa sijoituskohteena olevan yrityksen käyttäytymiseen ja resurssit, joita vaikuttamisen aikaansaaminen edellyttää.

Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

12. Tarkistushistoria

Tutustu tarkistushistoriaan tästä linkistä: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

KESTÄVYYSIILMOITUS

C WorldWide Sweden Small Cap ("alarahasto"),
Oikeushenkilötunnus: 549300G1P850YAT1OZ08

Tämä kestävyysilmoitus on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston 27.11.2019 antamaa kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaan ("tiedonantovelvoiteasetus").

Tämän kestävyysilmoituksen tiedot täydentävät rahaston esitteessä olevaa, ennen sopimuksen tekemistä annettua ilmoitusta.

1. Tiivistelmä

Alarahasto edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (**pääasialliset haitalliset vaikutukset**).
- Välttämällä sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa (**kiistanalaisten aseiden poissulkeminen**).
- Välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason pieniin aseisiin, aikuisviihteeseen, alkoholijuomiin, uhkapeliin, tupakkatuotteisiin, öljyyn ja kaasuun, lämpöhiileen, öljyhiekkaan ja liuske-energiaan (**alan poissulkemiset**).

Alarahaston **sijoitusstrategia** sisältää seuraavat osatekijät:

- pääasialliset haitalliset vaikutukset,
- kiistanalaiset aseet,
- alan poissulkemiset,
- YK:n Global Compact -aloite,
- aktiivinen omistajuus ja
- normeihin perustuva valvonta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla **kestävyysindikaattoreilla**:

- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset:** Pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on määritetty rahastonhoitajan pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa (pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus).
- **Kiistanalaiset aseet:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka:

- ovat mukana keskeisessä asejärjestelmässä, joka liittyy kiistanalaisiin aseisiin tai keskeisen asejärjestelmän osiin tai palveluihin, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä.
 - toimittavat keskeiseen asejärjestelmään osia tai palveluita, joiden ei katsota olevan räätälöityjä tai jotka eivät ole olennaisia aseiden tappavalle käytölle.
- **Alan poissulkemiset:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Alarahaston suunnitelmana on **kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista** osakesijoituksiin. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä **analysoidaan ja valvotaan** systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Lisäksi sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan systemaattisesti Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen Morningstar Sustainalyticsin antamia **tietoja**. Tehdyn tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi. Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan käyttäen analysointityökalua, jonka avulla voidaan tunnistaa ja arvioida kestävyys osatekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana. Kaikki pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit hankitaan Bloombergin kautta sijoituksen kohteena olevien yritysten raporttien ja ilmoitusten mukaan. Joidenkin pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden kohdalla sovelletaan tietoja lukuisilta tietojen tarjoajilta.

Sijoituskohdeyhtiön johdon kanssa käytävä vuoropuhelu toteutetaan kokousten kautta tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Päätös osallistua sijoituskohdeyhtiön toimintaan ja osallistumistapa tehdään suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Kaikkia sijoituskohdeyhtiöiden yhtiökokouksia seurataan, ja äänioikeutta käytetään.

2. Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

3. Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön liittyviä asioita, kuten kasvihuonekaasupäästöjä ja biologista monimuotoisuutta, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kiistanalaisten aseiden poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana aseissa, joihin sovelletaan kansainvälisiä sopimuksia tai normeja ja joilla

on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin.

Alan poissulkemiset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen seuraaviin aloihin, joiden arvioidaan sisältävän materiaalin kestävyysvaasteita: pienaseet, aikuisviihde, alkoholijuomat, uhkapeli, tupakkatuotteet, öljy ja kaasu, lämpöhiili, öljyhiekat ja liuske-energia.

4. Sijoitusstrategia

Alarahaston sijoitusstrategia sisältää seuraavat osatekijät:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan, priorisoidaan ja arvioidaan oleellisuuden kannalta suhteessa alarahaston tiettyyn sijoitusstrategiaan. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin perustuvaa analysointityökalua käytetään. Lisäksi alarahasto arvioi pääasialliset haitalliset vaikutukset aktiivisella omistajuudella. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia arvioidaan osana sijoitusprosessia ja säännöllisesti sijoituskohteena olevan yrityksen sijoitusaikana.

Kiistanalaiset aseet

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi kunkin sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa.

Alan poissulkemiset

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen tiettyihin toimintoihin. Jos sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnot ylittävät osallistumisen asteen, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

YK:n Global Compact -aloite

Ennen kuin sijoituksen kohteena olevaan yritykseen tehdään alkusijoitus ja jatkuvasti sijoitusajan kuluessa arvioidaan, vastaako sijoituskohteena oleva yritys YK:n Global Compact -aloitteen 10 periaatetta.

Aktiivinen omistajuus

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla. Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

Normeihin perustuva valvonta

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämällä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituksen kohteena olevien yritysten hyviä

hallintotapoja

Analysointeja tehdään ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana, jotta voidaan taata, että sijoituksen kohteena olevat yritykset, joihin alarahasto sijoittaa, noudattavat hyviä hallintotapoja, kuten käytäntöjä, jotka liittyvät hyviin hallintorakenteisiin, osakkeenomistajien oikeuksiin, työntekijäsuhteisiin, henkilöstön palkitsemiseen ja verosäännösten noudattamiseen. Lisäksi alarahasto pyrkii vahvistamaan hyviä hallintotapoja aktiivisen omistajuuden avulla.

5. Sijoitusten osuus

Alarahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa osakkeista. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti. Alarahaston suunnitelmana on kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista osakesijoituksiin.

Alarahaston jäljellä olevat sijoitukset koostuvat käteisestä, jota pidetään lisälikvideettinä.

Kaikki sijoitukset sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin saavat aikaan suoran sijoituksen kyseisiin sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin. Alarahasto ei käytä johdannaisia.

6. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan, että kunkin tämän rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta valvotaan jatkuvasti. Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoituksen kohteena olevien yritysten valvonta voidaan kuvata kahdessa osassa:

Alkusijoitukset

Ennen alkusijoitusta sijoituksen kohteena oleva yritys arvioidaan Morningstar Sustainalyticsin välityksellä ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tapauksessa analysointityökalun välityksellä ja sijoitus tehdään vain jos valvonta osoittaa tyydyttävästi, että sijoitus ei riko sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä ja että sijoituksen kohteena oleva yritys noudattaa hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Sijoitusaika

Sijoitusaikana kaikki sijoitusyritykset analysoidaan viikottain Morningstar Sustainalyticsin välityksellä. Jos analyysissä paljastuu alan poissulkemisen rikkomus tai että kohteena oleva yritys on osana kiistanalaisissa aseissa tai ei noudata hyvän hallintotavan käytäntöjä, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta kaikki sijoituksen kohteena olevat yritykset analysoidaan säännöllisesti – ja vähintään kerran vuodessa – sijoitusaikana analysointityökalulla. Mikäli sijoituskohteena olevaan yritykseen liittyen on tunnistettu olennaisia haitallisia vaikutuksia, nämä vaikutukset voivat muodostaa perustan yritykseen kohdistettavalle vaikutustoiminnalle.

7. Menetelmät

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto ottaa huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyysindikaattoreihin osana sijoituspäätösprosessiaan siten, miten salkunhoitaja on ne määrittänyt pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus on saatavilla osoitteessa

<https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit huomioidaan kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit sisältävät pakollisia ja vapaaehtoisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, joita sovelletaan sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin.

Kiistanalaiset aseet

Kiistanalaiset aseet määritetään aseina, joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin joskus jopa vuosia konfliktin päättymisen jälkeen. Jotkin kiistanalaiset aseet ovat laittomia, sillä niiden valmistus ja käyttö on kielletty kansainvälisissä säädöksissä, kuten sopimuksissa tai kielloissa. Muut ovat laillisia.

Kiistanalaisien aseita ovat, näihin kuitenkin rajoittumatta, jalkaväkimiinat, biologiset ja kemialliset aseet, tytärammukset, köyhdytetty uraaniammukset, valkoisen fosforin aseet ja ydinaseet.

Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen mitataan sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka ovat mukana keskeisessä kiistanalaisten aseiden järjestelmässä tai keskeisen asejärjestelmän osissa tai palveluissa, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä sekä sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka toimittavat osia tai palveluja kiistanalaisten aseiden keskeiselle järjestelmälle aseita, joita joko ei pidetä räätälöityinä tai ei-olennaisina aseiden tappavalle käytölle.

Alan poissulkemiset

Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Toiminnot	Toimintojen kuvaus	Osallistumisen taso
Pienet aseet	Yritykset, jotka ovat mukana hyökkäysaseiden valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana pienaseiden tai pienaseiden olennaisten osien valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
Aikuisviihde	Yritykset, jotka ovat mukana aikuisviihteen tuotannossa tai jakelussa tai jotka omistavat aikuisviihdeyrityksiä tai toimivat niissä.	5 %
Alkoholijuomat	Yritykset, jotka ovat mukana alkoholijuomien valmistuksessa, jakelussa tai vähittäismyynnissä tai jotka toimittavat alkoholiin liittyviä tuotteita tai palveluja alkoholijuomien valmistajille.	5 %
Uhkapeli	Yritykset, jotka omistavat uhkapelikeskuksia, valmistavat erikoisvälineitä, joita käytetään vain uhkapeliin tai tarjoavat tukituotteita ja -palveluja uhkapelitoimintaa varten.	5 %
Tupakkatuotteet	Yritykset, jotka ovat mukana tupakkatuotteiden valmistuksessa, jakelussa tai vähittäismyynnissä tai jotka toimittavat tupakkaan liittyviä tuotteita tai palveluja.	5 %
Öljy ja kaasu	Yritykset, jotka ovat mukana öljyn ja kaasun etsinnässä, tuotannossa, jalostuksessa, kuljetuksessa tai varastoinnissa.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa öljystä tai kaasusta.	25 %

Lämpöhiili	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa lämpöhiilestä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana lämpöhiilen louhinnassa.	5 %
Öljyhiikka	Yritykset, jotka ovat mukana öljyhiikan otossa.	
Liuske-energia	Yritykset, jotka ovat mukana liuske-energian etsinnässä tai tuotannossa.	5 %

Lämpöhiilen louhinnan ja öljyhiikan louhinnan toimialapoissulut, jotka tarkastellaan erikseen tai yhdessä, eivät saa ylittää yhteensä 5 prosentin osallistumistasoa.

Yleisesti ottaen osallistumisen taso mitataan sijoituskohdeyhtiön liikevaihdon prosenttiosuutena, joka on peräisin kyseisestä toiminnasta joko suoraan tai epäsuorasti yritysomistuksen kautta. Liikevaihdon arviointi perustuu joko sijoituskohdeyhtiöiden toimittamiin tietoihin tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamiin tietoihin. Jos sijoituskohdeyhtiö omistaa enemmistöosuuden (eli 50 % tai enemmän) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, sijoituskohdeyhtiön katsotaan osallistuvan samaan toimintaan kuin tytäryhtiö. Näissä tapauksissa tytäryhtiön liikevaihto kohdistetaan sijoituskohdeyhtiölle.

Mikäli kyseessä on vähemmistöosuus (eli 0–50 %) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, tytäryhtiön liikevaihtoa ei kohdisteta sijoituskohdeyhtiölle.

8. Tietolähteet ja tietojen käsittely

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen maailmanlaajuisen Kestävyys-tutkimuksen tarjoajan Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja. Morningstar Sustainalyticsin tekemän tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi.

Morningstar Sustainalyticsin antamat tiedot vastaanotetaan muodossa, jossa niitä voidaan käyttää ilman lisäkäsittelyä, jotta voidaan määrittää, osallistuuko sijoituksen kohteena oleva yritys toimintoihin, jotka ylittävät alan poissuljentojen rajoitukset.

Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja arvioidaan rajoitetusti, kun sijoituksen kohteena olevien yritysten sisältyviä tietoja ei ole saatavilla.

Lisäksi strategian ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan käyttämällä omaa analyysityökalua, joka tunnistaa ja arvioi kestävän kehityksen tekijöihin kohdistuvat merkittävät haittavaikutukset. PAI-analyysityökalumme hyödyntää ulkoisia kestävän kehityksen tietotoimittajia, yritysten julkistuksia ja sisäistä tutkimusta. Ulkopuolinen data, jota käytetään merkittävien haittavaikutusten arvioinnissa, vaihtelee. Kaikki PAI-indikaattorit haetaan pääasiassa Bloombergin kautta siinä määrin kuin yritykset raportoivat ja julkistavat tietojaan. Joidenkin PAI-indikaattoreiden osalta käytetään tietoja useilta eri tietotoimittajilta.

9. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Suhteessa listautumisantiin ja muissa harvinaisissa tilanteissa sijoituksen kohteena oleva yritys ei ole Morningstar Sustainalyticsin tutkimuksen kattama osittain tai kokonaan tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamien tietojen laatu on riittämätöntä. Näiden sijoituksen kohteena olevien yritysten kohdalla käytetään vaihtoehtoisista sisäistä ja/tai ulkoista tutkimusta ja tietoja.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamisen ja arvioinnin menetelmämme laatu riippuu sijoituksen kohteena olevien yritysten laatutiedoista. Jos sijoituskohteina olevien yritysten laatutiedot eivät ole saatavilla, tukeudumme kolmansilta palveluntarjoajilta kerättäviin tietoihin. Nämä tiedot

eivät välttämättä ole täysin tarkkoja.

Menetelmien ja tietojen rajoitusten ei odoteta vaikuttavan mitenkään alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

10. Asianmukainen huolellisuus

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta. Asianmukainen huolellisuus perustuu sisäiselle analyysille, ulkoiselle tutkimukselle sekä Morningstar Sustainalyticsin valvonnoille.

Lisäksi salkunhoitaja on kehittänyt analysointityökalun, jonka avulla se voi tunnistaa ja arvioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kaikilla pakollisilla ja vapaaehtoisilla pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreille, jotka on päätetty ottaa huomioon. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana.

11. Vaikuttamispolitiikat

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla.

Sijoituksen kohteena olevaa yritystä hallinnoidaan suoraan kokouksissa tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se saa näin tukea alan huippuasiantuntijoilta, joiden vahvaa osaamista ja verkostoa voidaan hyödyntää kohdistettaessa jatkuvaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin keskeisissä Kestävyys-kysymyksissä, kuten ihmisoikeuskysymyksissä, työntekijöiden oikeuksissa ja ympäristökysymyksissä.

Päätös kohdistaa vaikutustoimintaa sijoituskohteena olevaan yritykseen tietyn asian puitteissa sekä vaikuttamismenetelmä tehdään perustuen lukuisten osatekijöiden suhteellisuuteen, kuten osakkeenomistajuuden määrä sijoituskohteena olevaan yritykseen, kysymyksen olennaisuus, tietojen luotettavuus, mahdollisuus vaikuttaa sijoituskohteena olevan yrityksen käyttäytymiseen ja resurssit, joita vaikuttamisen aikaansaaminen edellyttää.

Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

12. Tarkistushistoria

Tutustu tarkistushistoriaan tästä linkistä: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

KESTÄVYYSIILMOITUS

C WorldWide Sweden ("alarahasto"),
Oikeushenkilötunnus: 549300660AULYSU79L71

Tämä kestävyysilmoitus on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston 27.11.2019 antamaa kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaan ("tiedonantovelvoiteasetus").

Tämän kestävyysilmoituksen tiedot täydentävät rahaston esitteessä olevaa, ennen sopimuksen tekemistä annettua ilmoitusta.

1. Tiivistelmä

Alarahasto edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (**pääasialliset haitalliset vaikutukset**).
- Välttämällä sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa (**kiistanalaisten aseiden poissulkeminen**).
- Välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason pieniin aseisiin, aikuisviihteeseen, alkoholijuomiin, uhkapeliin, tupakkatuotteisiin, öljyyn ja kaasuun, lämpöhiileen, öljyhiekkaan ja liuske-energiaan (**alan poissulkemiset**).

Alarahaston **sijoitusstrategia** sisältää seuraavat osatekijät:

- pääasialliset haitalliset vaikutukset,
- kiistanalaiset aseet,
- alan poissulkemiset,
- YK:n Global Compact -aloite,
- aktiivinen omistajuus ja
- normeihin perustuva valvonta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla **kestävyysindikaattoreilla**:

- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset:** Pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on määritetty rahastonhoitajan pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa (pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus).
- **Kiistanalaiset aseet:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka:

- ovat mukana keskeisessä asejärjestelmässä, joka liittyy kiistanalaisiin aseisiin tai keskeisen asejärjestelmän osiin tai palveluihin, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä.
 - toimittavat keskeiseen asejärjestelmään osia tai palveluita, joiden ei katsota olevan räätälöityjä tai jotka eivät ole olennaisia aseiden tappavalle käytölle.
- **Alan poissulkemiset:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Alarahaston suunnitelmana on **kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista** osakesijoituksiin. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä **analysoidaan ja valvotaan** systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Lisäksi sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan systemaattisesti Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen Morningstar Sustainalyticsin antamia **tietoja**. Tehdyn tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi. Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan käyttäen analysointityökalua, jonka avulla voidaan tunnistaa ja arvioida kestävyys osatekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana. Kaikki pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit hankitaan Bloombergin kautta sijoituksen kohteena olevien yritysten raporttien ja ilmoitusten mukaan. Joidenkin pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden kohdalla sovelletaan tietoja lukuisilta tietojen tarjoajilta.

Sijoituskohdeyhtiön johdon kanssa käytävä vuoropuhelu toteutetaan kokousten kautta tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Päätös osallistua sijoituskohdeyhtiön toimintaan ja osallistumistapa tehdään suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Kaikkia sijoituskohdeyhtiöiden yhtiökokouksia seurataan, ja äänioikeutta käytetään.

2. Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

3. Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön liittyviä asioita, kuten kasvihuonekaasupäästöjä ja biologista monimuotoisuutta, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kiistanalaisten aseiden poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana aseissa, joihin sovelletaan kansainvälisiä sopimuksia tai normeja ja joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin.

Alan poissulkemiset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen seuraaviin aloihin, joiden arvioidaan sisältävän materiaalin kestävyysaasteita: pienaseet, aikuisviihde, alkoholijuomat, uhkapeli, tupakkatuotteet, öljy ja kaasu, lämpöhiili, öljyhiekat ja liuske-energia.

4. Sijoitusstrategia

Alarahaston sijoitusstrategia sisältää seuraavat osatekijät:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnustetaan, priorisoidaan ja arvioidaan oleellisuuden kannalta suhteessa alarahaston tiettyyn sijoitusstrategiaan. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin perustuvaa analysointityökalua käytetään. Lisäksi alarahasto arvioi pääasialliset haitalliset vaikutukset aktiivisella omistajuudella. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia arvioidaan osana sijoitusprosessia ja säännöllisesti sijoituskohteena olevan yrityksen sijoitusaikana.

Kiistanalaiset aseet

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi kunkin sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa.

Alan poissulkemiset

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen tiettyihin toimintoihin. Jos sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnot ylittävät osallistumisen asteen, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

YK:n Global Compact -aloite

Ennen kuin sijoituksen kohteena olevaan yritykseen tehdään alkusijoitus ja jatkuvasti sijoitusajan kuluessa arvioidaan, vastaako sijoituskohteena oleva yritys YK:n Global Compact -aloitteen 10 periaatetta.

Aktiivinen omistajuus

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla. Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

Normeihin perustuva valvonta

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituksen kohteena olevien yritysten hyviä hallintotapoja

Analysointeja tehdään ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana, jotta voidaan taata, että sijoituksen kohteena olevat yritykset, joihin alarahasto sijoittaa, noudattavat hyviä hallintotapoja, kuten käytäntöjä, jotka liittyvät hyviin hallintorakenteisiin, osakkeenomistajien oikeuksiin, työntekijäsuhteisiin, henkilöstön palkitsemiseen ja verosäännösten noudattamiseen. Lisäksi alarahasto pyrkii vahvistamaan hyviä hallintotapoja aktiivisen omistajuuden avulla.

5. Sijoitusten osuus

Alarahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa osakkeista. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti. Alarahaston suunnitelmana on kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista osakesijoituksiin.

Alarahaston jäljellä olevat sijoitukset koostuvat käteisestä, jota pidetään lisälikvideettinä.

Kaikki sijoitukset sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin saavat aikaan suoran sijoituksen kyseisiin sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin. Alarahasto ei käytä johdannaisia.

6. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan, että kunkin tämän rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta valvotaan jatkuvasti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoituksen kohteena olevien yritysten valvonta voidaan kuvata kahdessa osassa:

Alkusijoitukset

Ennen alkusijoitusta sijoituksen kohteena oleva yritys arvioidaan Morningstar Sustainalyticsin välityksellä ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tapauksessa analysointityökalun välityksellä ja sijoitus tehdään vain jos valvonta osoittaa tyydyttävästi, että sijoitus ei riko sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä ja että sijoituksen kohteena oleva yritys noudattaa hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Sijoitusaika

Sijoitusaikana kaikki sijoitusyritykset analysoidaan viikottain Morningstar Sustainalyticsin välityksellä. Jos analyysissa paljastuu alan poissulkemisen rikkomus tai että kohteena oleva yritys on osana kiistanalaisissa aseissa tai ei noudata hyvän hallintotavan käytäntöjä, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta kaikki sijoituksen kohteena olevat yritykset analysoidaan säännöllisesti – ja vähintään kerran vuodessa – sijoitusaikana analysointityökalulla. Mikäli sijoituskohteena olevaan yritykseen liittyen on tunnistettu olennaisia haitallisia vaikutuksia, nämä vaikutukset voivat muodostaa perustan yritykseen kohdistettavalle vaikutustoiminnalle.

7. Menetelmät

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto ottaa huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyden osatekijöihin osana sijoituspäätösprosessiaan siten, miten salkunhoitaja on ne määrittänyt pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus on saatavilla osoitteessa <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit huomioidaan kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit sisältävät pakollisia ja vapaaehtoisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, joita sovelletaan sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin.

Kiistanalaiset aseet

Kiistanalaiset aseet määritetään aseina, joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin joskus jopa vuosia konfliktin päättymisen jälkeen. Jotkin kiistanalaiset aseet ovat laittomia, sillä niiden valmistus ja käyttö on kielletty kansainvälisissä säädöksissä, kuten sopimuksissa tai kielloissa. Muut ovat laillisia.

Kiistanalaisien aseita ovat, näihin kuitenkin rajoittumatta, jalkaväkimiinat, biologiset ja kemialliset aseet, tytärammukset, köyhdytetty uraaniammukset, valkoisen fosforin aseet ja ydinaseet.

Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen mitataan sellaisten alarahaston sijoituskohteina olevien yritysten määränä, jotka ovat mukana keskeisessä kiistanalaisten aseiden järjestelmässä tai keskeisen asejärjestelmän osissa tai palveluissa, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä sekä sellaisten alarahaston sijoituskohteina olevien yritysten määränä, jotka toimittavat osia tai palveluja kiistanalaisten aseiden keskeiselle järjestelmälle aseita, joita joko ei pidetä räätälöityinä tai ei-olennaisina aseiden tappavalle käytölle.

Alan poissulkemiset

Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Toiminnot	Toimintojen kuvaus	Osallistumisen taso
Pienet aseet	Yritykset, jotka ovat mukana hyökkäysaseiden valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana pienaseiden tai pienaseiden olennaisten osien valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
Aikuisviihde	Yritykset, jotka ovat mukana aikuisviihteen tuotannossa tai jakelussa tai jotka omistavat aikuisviihdeyrityksiä tai toimivat niissä.	5 %
Alkoholijuomat	Yritykset, jotka ovat mukana alkoholijuomien valmistuksessa, jakelussa tai vähittäismyynnissä tai jotka toimittavat alkoholiin liittyviä tuotteita tai palveluja alkoholijuomien valmistajille.	5 %
Uhkapeli	Yritykset, jotka omistavat uhkapelikeskuksia, valmistavat erikoisvälineitä, joita käytetään vain uhkapeliin tai tarjoavat tukituotteita ja -palveluja uhkapelitoimintaa varten.	5 %
Tupakkatuotteet	Yritykset, jotka ovat mukana tupakkatuotteiden valmistuksessa, jakelussa tai vähittäismyynnissä tai jotka toimittavat tupakkaan liittyviä tuotteita tai palveluja.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana öljyn ja kaasun etsinnässä, tuotannossa, jalostuksessa, kuljetuksessa tai varastoinnissa.	5 %

Öljy ja kaasu	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa öljystä tai kaasusta.	25 %
Lämpöhiili	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa lämpöhiilestä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana lämpöhiilen louhinnassa.	5 %
Öljyhiikka	Yritykset, jotka ovat mukana öljyhiikan otossa.	
Liuske-energia	Yritykset, jotka ovat mukana liuske-energian etsinnässä tai tuotannossa.	5 %

Lämpöhiilen louhinnan ja öljyhiikan louhinnan toimialapoissulut, jotka tarkastellaan erikseen tai yhdessä, eivät saa ylittää yhteensä 5 prosentin osallistumistasoa.

Yleisesti ottaen osallistumisen taso mitataan sijoituskohdeyhtiön liikevaihdon prosenttiosuutena, joka on peräisin kyseisestä toiminnasta joko suoraan tai epäsuorasti yritysomistuksen kautta. Liikevaihdon arviointi perustuu joko sijoituskohdeyhtiöiden toimittamiin tietoihin tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamiin tietoihin. Jos sijoituskohdeyhtiö omistaa enemmistöosuuden (eli 50 % tai enemmän) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, sijoituskohdeyhtiön katsotaan osallistuvan samaan toimintaan kuin tytäryhtiö. Näissä tapauksissa tytäryhtiön liikevaihto kohdistetaan sijoituskohdeyhtiölle.

Mikäli kyseessä on vähemmistöosuus (eli 0–50 %) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, tytäryhtiön liikevaihtoa ei kohdisteta sijoituskohdeyhtiölle.

8. Tietolähteet ja tietojen käsittely

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen maailmanlaajuisen Kestävyys-tutkimuksen tarjoajan Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja. Morningstar Sustainalyticsin tekemän tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi.

Morningstar Sustainalyticsin antamat tiedot vastaanotetaan muodossa, jossa niitä voidaan käyttää ilman lisäkäsittelyä, jotta voidaan määrittää, osallistuuko sijoituksen kohteena oleva yritys toimintoihin, jotka ylittävät alan poissuljentojen rajoitukset.

Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja arvioidaan rajoitetusti, kun sijoituksen kohteena olevien yritysten sisältyviä tietoja ei ole saatavilla.

Lisäksi strategian ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan käyttämällä omaa analyysityökalua, joka tunnistaa ja arvioi kestävän kehityksen tekijöihin kohdistuvat merkittävät haittavaikutukset. PAI-analyysityökalumme hyödyntää ulkoisia kestävän kehityksen tietotoimittajia, yritysten julkistuksia ja sisäistä tutkimusta. Ulkopuolinen data, jota käytetään merkittävien haittavaikutusten arvioinnissa, vaihtelee. Kaikki PAI-indikaattorit haetaan pääasiassa Bloombergin kautta siinä määrin kuin yritykset raportoivat ja julkistavat tietojaan. Joidenkin PAI-indikaattoreiden osalta käytetään tietoja useilta eri tietotoimittajilta.

9. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Suhteessa listautumisantiin ja muissa harvinaisissa tilanteissa sijoituksen kohteena oleva yritys ei ole Morningstar Sustainalyticsin tutkimuksen kattama osittain tai kokonaan tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamien tietojen laatu on riittämätöntä. Näiden sijoituksen kohteena olevien yritysten kohdalla käytetään vaihtoehtoisia sisäistä ja/tai ulkoista tutkimusta ja tietoja.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamisen ja arvioinnin menetelmämme laatu riippuu

sijoituksen kohteena olevien yritysten laatutiedoista. Jos sijoituskohteina olevien yritysten laatutiedot eivät ole saatavilla, tukeudumme kolmansilta palveluntarjoajilta kerättäviin tietoihin. Nämä tiedot eivät välttämättä ole täysin tarkkoja.

Menetelmien ja tietojen rajoitusten ei odoteta vaikuttavan mitenkään alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

10. Asianmukainen huolellisuus

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta. Asianmukainen huolellisuus perustuu sisäiselle analyysille, ulkoiselle tutkimukselle sekä Morningstar Sustainalyticsin valvonnoille.

Lisäksi salkunhoitaja on kehittänyt analysointityökalun, jonka avulla se voi tunnistaa ja arvioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kaikilla pakollisilla ja vapaaehtoisilla pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreille, jotka on päätetty ottaa huomioon. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana.

11. Vaikuttamispolitiikat

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla.

Sijoituksen kohteena olevaa yritystä hallinnoidaan suoraan kokouksissa tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se saa näin tukea alan huippuasiantuntijoilta, joiden vahvaa osaamista ja verkostoa voidaan hyödyntää kohdistettaessa jatkuvaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin keskeisissä Kestävyys-kysymyksissä, kuten ihmisoikeuskysymyksissä, työntekijöiden oikeuksissa ja ympäristökysymyksissä.

Päätös kohdistaa vaikutustoimintaa sijoituskohteena olevaan yritykseen tietyn asian puitteissa sekä vaikuttamismenetelmä tehdään perustuen lukuisten osatekijöiden suhteellisuuteen, kuten osakkeenomistajuuden määrä sijoituskohteena olevaan yritykseen, kysymyksen olennaisuus, tietojen luotettavuus, mahdollisuus vaikuttaa sijoituskohteena olevan yrityksen käyttäytymiseen ja resurssit, joita vaikuttamisen aikaansaaminen edellyttää.

Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

12. Tarkistushistoria

Tutustu tarkistushistoriaan tästä linkistä: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

KESTÄVYYSILMOITUS

C WorldWide India ("alarahasto"),
Oikeushenkilötunnus: 5493000M8QEYBQDR5T18

Tämä kestävyysilmoitus on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston 27.11.2019 antamaa kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaan ("tiedonantovelvoiteasetus").

Tämän kestävyysilmoituksen tiedot täydentävät rahaston esitteessä olevaa, ennen sopimuksen tekemistä annettua ilmoitusta.

1. Tiivistelmä

Alarahasto edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (**pääasialliset haitalliset vaikutukset**).
- Välttämällä sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa (**kiistanalaisten aseiden poissulkeminen**).
- Välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason pieneseisiin (**alan poissulkemiset**).

Alarahaston **sijoitusstrategia** sisältää seuraavat osatekijät:

- pääasialliset haitalliset vaikutukset,
- kiistanalaiset aseet,
- alan poissulkemiset,
- YK:n Global Compact -aloite,
- aktiivinen omistajuus ja
- normeihin perustuva valvonta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla **kestävyysindikaattoreilla**:

- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset:** Pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on määritetty rahastonhoitajan pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa (pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus).
- **Kiistanalaiset aseet:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka:

- ovat mukana keskeisessä asejärjestelmässä, joka liittyy kiistanalaisiin aseisiin tai keskeisen asejärjestelmän osiin tai palveluihin, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä.
 - toimittavat keskeiseen asejärjestelmään osia tai palveluita, joiden ei katsota olevan räätälöityjä tai jotka eivät ole olennaisia aseiden tappavalle käytölle.
- **Alan poissulkemiset:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Alarahaston suunnitelmana on **kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista** osakesijoituksiin. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä **analysoidaan ja valvotaan** systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Lisäksi sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan systemaattisesti Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen Morningstar Sustainalyticsin antamia **tietoja**. Tehdyn tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi. Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan käyttäen analysointityökalua, jonka avulla voidaan tunnistaa ja arvioida kestävyys osatekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana. Kaikki pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit hankitaan Bloombergin kautta sijoituksen kohteena olevien yritysten raporttien ja ilmoitusten mukaan. Joidenkin pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden kohdalla sovelletaan tietoja lukuisilta tietojen tarjoajilta.

Sijoituskohdeyhtiön johdon kanssa käytävä vuoropuhelu toteutetaan kokousten kautta tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Päätös osallistua sijoituskohdeyhtiön toimintaan ja osallistumistapa tehdään suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Kaikkia sijoituskohdeyhtiöiden yhtiökokouksia seurataan, ja äänioikeutta käytetään.

2. Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

3. Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön liittyviä asioita, kuten

kasvihuonekaasupäästöjä ja biologista monimuotoisuutta, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kiistanalaisten aseiden poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana aseissa, joihin sovelletaan kansainvälisiä sopimuksia tai normeja ja joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin.

Alan poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason seuraaviin aloihin, joiden arvioidaan sisältävän materiaalin kestävyysasteita: pienaseet.

4. Sijoitusstrategia

Alarahaston sijoitusstrategia sisältää seuraavat osatekijät:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan, priorisoidaan ja arvioidaan oleellisuuden kannalta suhteessa alarahaston tiettyyn sijoitusstrategiaan. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin perustuvaa analysointityökalua käytetään. Lisäksi alarahasto arvioi pääasialliset haitalliset vaikutukset aktiivisella omistajuudella. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia arvioidaan osana sijoitusprosessia ja säännöllisesti sijoituskohteena olevan yrityksen sijoitusaikana.

Kiistanalaiset aseet

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi kunkin sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa.

Alan poissulkemiset

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen tiettyihin toimintoihin. Jos sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnot ylittävät osallistumisen asteen, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

YK:n Global Compact -aloite

Ennen kuin sijoituksen kohteena olevaan yritykseen tehdään alkusijoitus ja jatkuvasti sijoitusajan kuluessa arvioidaan, vastaako sijoituskohteena oleva yritys YK:n Global Compact -aloitteen 10 periaatetta.

Aktiivinen omistajuus

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla. Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

Normeihin perustuva valvonta

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituksen kohteena olevien yritysten hyviä hallintotapoja

Analysointeja tehdään ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana, jotta voidaan taata, että sijoituksen kohteena olevat yritykset, joihin alarahasto sijoittaa, noudattavat hyviä hallintotapoja, kuten käytäntöjä, jotka liittyvät hyviin hallintorakenteisiin, osakkeenomistajien oikeuksiin, työntekijäsuhteisiin, henkilöstön palkitsemiseen ja verosäännösten noudattamiseen. Lisäksi alarahasto pyrkii vahvistamaan hyviä hallintotapoja aktiivisen omistajuuden avulla.

5. Sijoitusten osuus

Alarahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa osakkeista. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti. Alarahaston suunnitelmana on kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista osakesijoituksiin.

Alarahaston jäljellä olevat sijoitukset koostuvat käteisestä, jota pidetään lisälikviditeettinä.

Kaikki sijoitukset sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin saavat aikaan suoran sijoituksen kyseisiin sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin. Alarahasto ei käytä johdannaisia.

6. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan, että kunkin tämän rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta valvotaan jatkuvasti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoituksen kohteena olevien yritysten valvonta voidaan kuvata kahdessa osassa:

Alkusijoitukset

Ennen alkusijoitusta sijoituksen kohteena oleva yritys arvioidaan Morningstar Sustainalyticsin välityksellä ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tapauksessa analysointityökalun välityksellä ja sijoitus tehdään vain jos valvonta osoittaa tyydyttävästi, että sijoitus ei riko sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä ja että sijoituksen kohteena oleva yritys noudattaa hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Sijoitusaika

Sijoitusaikana kaikki sijoitusyritykset analysoidaan viikottain Morningstar Sustainalyticsin välityksellä. Jos analyysissa paljastuu alan poissulkemisen rikkomus tai että kohteena oleva yritys on osana kiistanalaisissa aseissa tai ei noudata hyvän hallintotavan käytäntöjä, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta kaikki sijoituksen kohteena olevat yritykset analysoidaan säännöllisesti – ja vähintään kerran vuodessa – sijoitusaikana analysointityökalulla. Mikäli sijoituskohteena olevaan yritykseen liittyen on tunnistettu olennaisia haitallisia vaikutuksia, nämä vaikutukset voivat muodostaa perustan yritykseen kohdistettavalle vaikutustoiminnalle.

7. Menetelmät

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto ottaa huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyden osatekijöihin osana sijoituspäätösprosessiaan siten, miten salkunhoitaja on ne määrittänyt pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus on saatavilla osoitteessa <https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit huomioidaan kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit sisältävät pakollisia ja vapaaehtoisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, joita sovelletaan sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin.

Kiistanalaiset aseet

Kiistanalaiset aseet määritetään aseina, joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin joskus jopa vuosia konfliktin päättymisen jälkeen. Jotkin kiistanalaiset aseet ovat laittomia, sillä niiden valmistus ja käyttö on kielletty kansainvälisissä säädöksissä, kuten sopimuksissa tai kielloissa. Muut ovat laillisia.

Kiistanalaisien aseita ovat, näihin kuitenkin rajoittumatta, jalkaväkiminaat, biologiset ja kemialliset aseet, tytärammukset, köyhdytetty uraniammukset, valkoisen fosforin aseet ja ydinaseet.

Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen mitataan sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka ovat mukana keskeisessä kiistanalaisten aseiden järjestelmässä tai keskeisen asejärjestelmän osissa tai palveluissa, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä sekä sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka toimittavat osia tai palveluja kiistanalaisten aseiden keskeiselle järjestelmälle aseita, joita joko ei pidetä räätälöityinä tai ei-olennaisina aseiden tappavalle käytölle.

Alan poissulkemiset

Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Toiminnot	Toimintojen kuvaus	Osallistumisen taso
Pienet aseet	Yritykset, jotka ovat mukana hyökkäysaseiden valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana pienaseiden tai pienaseiden olennaisten osien valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %

Yleisesti ottaen osallistumisen taso mitataan sijoituskohdeyhtiön liikevaihdon prosenttiosuutena, joka on peräisin kyseisestä toiminnasta joko suoraan tai epäsuorasti yritysomistuksen kautta. Liikevaihdon arviointi perustuu joko sijoituskohdeyhtiöiden toimittamiin tietoihin tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamiin tietoihin. Jos sijoituskohdeyhtiö omistaa enemmistöosuuden (eli 50 % tai enemmän) toisesta yhtiöstä, joka

katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, sijoituskohdeyhtiön katsotaan osallistuvan samaan toimintaan kuin tytäryhtiö. Näissä tapauksissa tytäryhtiön liikevaihto kohdistetaan sijoituskohdeyhtiölle.

Mikäli kyseessä on vähemmistöosuus (eli 0–50 %) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, tytäryhtiön liikevaihtoa ei kohdisteta sijoituskohdeyhtiölle.

8. Tietolähteet ja tietojen käsittely

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen maailmanlaajuisen Kestävyys-tutkimuksen tarjoajan Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja. Morningstar Sustainalyticsin tekemän tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi.

Morningstar Sustainalyticsin antamat tiedot vastaanotetaan muodossa, jossa niitä voidaan käyttää ilman lisäkäsittelyä, jotta voidaan määrittää, osallistuuko sijoituksen kohteena oleva yritys toimintoihin, jotka ylittävät alan poissuljentojen rajoitukset.

Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja arvioidaan rajoitetusti, kun sijoituksen kohteena olevien yritysten sisältyviä tietoja ei ole saatavilla.

Lisäksi strategian ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan käyttämällä omaa analyysityökalua, joka tunnistaa ja arvioi kestävä kehityksen tekijöihin kohdistuvat merkittävät haittavaikutukset. PAI-analyysityökalumme hyödyntää ulkoisia kestävä kehityksen tietotoimittajia, yritysten julkistuksia ja sisäistä tutkimusta. Ulkopuolinen data, jota käytetään merkittävien haittavaikutusten arvioinnissa, vaihtelee. Kaikki PAI-indikaattorit haetaan pääasiassa Bloombergin kautta siinä määrin kuin yritykset raportoivat ja julkistavat tietojaan. Joidenkin PAI-indikaattoreiden osalta käytetään tietoja useilta eri tietotoimittajilta.

9. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Suhteessa listautumisantiin ja muissa harvinaisissa tilanteissa sijoituksen kohteena oleva yritys ei ole Morningstar Sustainalyticsin tutkimuksen kattama osittain tai kokonaan tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamien tietojen laatu on riittämätöntä. Näiden sijoituksen kohteena olevien yritysten kohdalla käytetään vaihtoehtoisia sisäistä ja/tai ulkoista tutkimusta ja tietoja.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamisen ja arvioinnin menetelmämme laatu riippuu sijoituksen kohteena olevien yritysten laatutiedoista. Jos sijoituskohteina olevien yritysten laatutiedot eivät ole saatavilla, tukeudumme kolmansilta palveluntarjoajilta kerättäviin tietoihin. Nämä tiedot eivät välttämättä ole täysin tarkkoja.

Menetelmien ja tietojen rajoitusten ei odoteta vaikuttavan mitenkään alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

10. Asianmukainen huolellisuus

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana K e s t ä v y y s -asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja

liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta. Asianmukainen huolellisuus perustuu sisäiselle analyysille, ulkoiselle tutkimukselle sekä Morningstar Sustainalyticsin valvonnoille.

Lisäksi salkunhoitaja on kehittänyt analysointityökalun, jonka avulla se voi tunnistaa ja arvioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kaikilla pakollisilla ja vapaaehtoisilla pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreille, jotka on päätetty ottaa huomioon. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana.

11. Vaikuttamispolitiikat

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla.

Sijoituksen kohteena olevaa yritystä hallinnoidaan suoraan kokouksissa tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se saa näin tukea alan huippuasiantuntijoilta, joiden vahvaa osaamista ja verkostoa voidaan hyödyntää kohdistettaessa jatkuvaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin keskeisissä Kestävyys-kysymyksissä, kuten ihmisoikeuskysymyksissä, työntekijöiden oikeuksissa ja ympäristökysymyksissä.

Päätös kohdistaa vaikutustoimintaa sijoituskohteena olevaan yritykseen tietyn asian puitteissa sekä vaikuttamismenetelmä tehdään perustuen lukuisten osatekijöiden suhteellisuuteen, kuten osakkeenomistajuuden määrä sijoituskohteena olevaan yritykseen, kysymyksen olennaisuus, tietojen luotettavuus, mahdollisuus vaikuttaa sijoituskohteena olevan yrityksen käyttäytymiseen ja resurssit, joita vaikuttamisen aikaansaaminen edellyttää.

Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

12. Tarkistushistoria

Tutustu tarkistushistoriaan tästä linkistä: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>

KESTÄVYYSIILMOITUS

C WorldWide Centuria Global Equities ("alarahasto"),
Oikeushenkilötunnus: 549300Z2JV5OS16IOP69

Tämä kestävyysilmoitus on laadittu Euroopan parlamentin ja neuvoston 27.11.2019 antamaa kestävyteen liittyvien tietojen antamista rahoituspalvelusektorilla koskevan asetuksen (EU) 2019/2088 10 artiklan mukaan ("tiedonantovelvoiteasetus").

Tämän kestävyysilmoituksen tiedot täydentävät rahaston esitteessä olevaa, ennen sopimuksen tekemistä annettua ilmoitusta.

1. Tiivistelmä

Alarahasto edistää **ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia**, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia seuraavasti:

- Ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin (**pääasialliset haitalliset vaikutukset**).
- Välttämällä sijoituksia sijoituskohteina oleviin yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa (**kiistanalaisten aseiden poissulkeminen**).
- Välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason pieniin aseisiin, aikuisviihteeseen, uhkapeliin, tupakkatuotteisiin, öljyyn ja kaasuun, lämpöhiileen, öljyhiekkaan ja liuske-energiaan (**alan poissulkemiset**).

Alarahaston **sijoitusstrategia** sisältää seuraavat osatekijät:

- pääasialliset haitalliset vaikutukset,
- kiistanalaiset aseet,
- alan poissulkemiset,
- YK:n Global Compact -aloite,
- aktiivinen omistajuus ja
- normeihin perustuva valvonta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämän ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla **kestävyysindikaattoreilla**:

- **Pääasialliset haitalliset vaikutukset:** Pääasialliset haitalliset vaikutukset, jotka on määritetty rahastonhoitajan pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa (pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus).
- **Kiistanalaiset aseet:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka:

- ovat mukana keskeisessä asejärjestelmässä, joka liittyy kiistanalaisiin aseisiin tai keskeisen asejärjestelmän osiin tai palveluihin, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä.
 - toimittavat keskeiseen asejärjestelmään osia tai palveluita, joiden ei katsota olevan räätälöityjä tai jotka eivät ole olennaisia aseiden tappavalle käytölle.
- **Alan poissulkemiset:** Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Alarahaston suunnitelmana on **kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista** osakesijoituksiin. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti.

Sijoituskohteena olevia yrityksiä **analysoidaan ja valvotaan** systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja. Lisäksi sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan systemaattisesti Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen Morningstar Sustainalyticsin antamia **tietoja**. Tehdyn tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi. Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yrityskohtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan käyttäen analysointityökalua, jonka avulla voidaan tunnistaa ja arvioida kestävyysosatekijöihin kohdistuvat pääasialliset haitalliset vaikutukset. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana. Kaikki pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit hankitaan Bloombergin kautta sijoituksen kohteena olevien yritysten raporttien ja ilmoitusten mukaan. Joidenkin pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreiden kohdalla sovelletaan tietoa lukuisilta tietojen tarjoajilta.

Sijoituskohdeyhtiön johdon kanssa käytävä vuoropuhelu toteutetaan kokousten kautta tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Päätös osallistua sijoituskohdeyhtiön toimintaan ja osallistumistapa tehdään suhteellisuusperiaatteen mukaisesti. Kaikkia sijoituskohdeyhtiöiden yhtiökokouksia seurataan, ja äänioikeutta käytetään.

2. Ei kestävä sijoitustavoitetta

Tämä rahoitustuote edistää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia, mutta kestävä sijoitus ei ole sen tavoitteena.

3. Rahoitustuotteen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ottaen huomioon pääasialliset haitalliset vaikutukset kestävyystekijöihin, jotka koskevat ympäristöön liittyviä asioita, kuten kasvihuonekaasupäästöjä ja biologista monimuotoisuutta, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviä asioita, ihmisoikeuksien kunnioittamista sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviä asioita.

Kiistanalaisten aseiden poissulkemiset

Alarahasto edistää yhteiskunnallisia ominaisuuksia välttämällä sijoituksia sijoituksen kohteena oleviin

yrityksiin, jotka ovat mukana aseissa, joihin sovelletaan kansainvälisiä sopimuksia tai normeja ja joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin.

Alan poissulkemiset

Alarahasto edistää ympäristöön ja yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia välttämällä sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osuuden tason seuraaviin aloihin, joiden arvioidaan sisältävän materiaalin kestävyysaasteita: pienaseet, aikuisviihde, uhkapeli, tupakkatuotteet, öljy ja kaasu, lämpöhiili, öljyhiekat ja liuske-energia.

4. Sijoitusstrategia

Alarahaston sijoitusstrategia sisältää seuraavat osatekijät:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan, priorisoidaan ja arvioidaan oleellisuuden kannalta suhteessa alarahaston tiettyyn sijoitusstrategiaan. Pääasiallisiin haitallisiin vaikutuksiin perustuvaa analysointityökalua käytetään. Lisäksi alarahasto arvioi pääasialliset haitalliset vaikutukset aktiivisella omistajuudella. Pääasiallisia haitallisia vaikutuksia arvioidaan osana sijoitusprosessia ja säännöllisesti sijoituskohteena olevan yrityksen sijoitusaikana.

Kiistanalaiset aseet

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi kunkin sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ovat mukana kiistanalaisissa aseissa.

Alan poissulkemiset

Ennen sijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisesti sijoitusaikana alarahasto analysoi sijoituskohteena olevan yrityksen toimintoja välttääkseen sijoituksia yrityksiin, jotka ylittävät tietyn osallistumisen asteen tiettyihin toimintoihin. Jos sijoituksen kohteena olevan yrityksen toiminnot ylittävät osallistumisen asteen, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

YK:n Global Compact -aloite

Ennen kuin sijoituksen kohteena olevaan yritykseen tehdään alkusijoitus ja jatkuvasti sijoitusajan kuluessa arvioidaan, vastaako sijoituskohteena oleva yritys YK:n Global Compact -aloitteen 10 periaatetta.

Aktiivinen omistajuus

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla. Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

Normeihin perustuva valvonta

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta.

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät

Sijoitusstrategian sitovat osatekijät, joita käytetään valittaessa sijoitukset kunkin alarahaston edistämällä ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi, ovat pääasialliset haitalliset vaikutukset, kiistanalaiset aseet ja alan poissulkemiset.

Toimintaperiaatteet, joiden mukaisesti arvioidaan sijoituksen kohteena olevien yritysten hyviä

hallintotapoja

Analysointeja tehdään ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana, jotta voidaan taata, että sijoituksen kohteena olevat yritykset, joihin alarahasto sijoittaa, noudattavat hyviä hallintotapoja, kuten käytäntöjä, jotka liittyvät hyviin hallintorakenteisiin, osakkeenomistajien oikeuksiin, työntekijäsuhteisiin, henkilöstön palkitsemiseen ja verosäännösten noudattamiseen. Lisäksi alarahasto pyrkii vahvistamaan hyviä hallintotapoja aktiivisen omistajuuden avulla.

5. Sijoitusten osuus

Alarahaston sijoitukset koostuvat pääasiassa osakkeista. Kaikkia osakkeita käytetään alarahaston edistämisen ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvän ominaisuuden toteuttamiseksi sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaisesti. Alarahaston suunnitelmana on kohdistaa vähintään 90 % alarahaston varoista osakesijoituksiin.

Alarahaston jäljellä olevat sijoitukset koostuvat käteisestä, jota pidetään lisälikvideettinä.

Kaikki sijoitukset sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin saavat aikaan suoran sijoituksen kyseisiin sijoituksen kohteena oleviin yrityksiin. Alarahasto ei käytä johdannaisia.

6. Ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien seuranta

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyviä ominaisuuksia ja kestävyysindikaattoreita käytetään mittaamaan, että kunkin tämän rahoitustuotteen edistämää ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvää ominaisuutta valvotaan jatkuvasti. Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana sen varmistamiseksi, että sijoitukset tehdään sijoitusstrategian sitovien osatekijöiden mukaan ja että sijoituskohteena olevat yritykset noudattavat hyviä hallintotapoja.

Sijoituksen kohteena olevien yritysten valvonta voidaan kuvata kahdessa osassa:

Alkusijoitukset

Ennen alkusijoitusta sijoituksen kohteena oleva yritys arvioidaan Morningstar Sustainalyticsin välityksellä ja pääasiallisten haitallisten vaikutusten tapauksessa analysointityökalun välityksellä ja sijoitus tehdään vain jos valvonta osoittaa tyydyttävästi, että sijoitus ei riko sijoitusstrategian sitovia osatekijöitä ja että sijoituksen kohteena oleva yritys noudattaa hyvän hallintotavan käytäntöjä.

Sijoitusaika

Sijoitusaikana kaikki sijoitusyritykset analysoidaan viikottain Morningstar Sustainalyticsin välityksellä. Jos analyysissä paljastuu alan poissulkemisen rikkomus tai että kohteena oleva yritys on osana kiistanalaisissa aseissa tai ei noudata hyvän hallintotavan käytäntöjä, sijoituksen kohteena olevan yrityksen osakkeet myydään kohtuullisen ajanjakson kuluessa sekä noudattaen yleistä velvollisuutta suorittaa kaikki toimeksiannot asiakkaan kannalta suotuisimmilla ehdoilla.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten osalta kaikki sijoituksen kohteena olevat yritykset analysoidaan säännöllisesti – ja vähintään kerran vuodessa – sijoitusaikana analysointityökalulla. Mikäli sijoituskohteena olevaan yritykseen liittyen on tunnistettu olennaisia haitallisia vaikutuksia, nämä vaikutukset voivat muodostaa perustan yritykseen kohdistettavalle vaikutustoiminnalle.

7. Menetelmät

Alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumista mitataan seuraavilla kestävyysindikaattoreilla:

Pääasialliset haitalliset vaikutukset

Alarahasto ottaa huomioon pääasialliset haittavaikutukset kestävyden osatekijöihin osana sijoituspäätösprosessiaan siten, miten salkunhoitaja on ne määrittänyt pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoituksessa. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten ilmoitus on saatavilla osoitteessa

<https://www.cworldwide.com/downloads/statement-on-principal-adverse-impacts-of-investment-decisions-on-sustainability-factors/>.

Pääasiallisilla haitallisilla vaikutuksilla tarkoitetaan sijoituspäätösten merkittävimpiä kielteisiä vaikutuksia kestävyystekijöihin eli ympäristöön, yhteiskuntaan ja työntekijöihin liittyviin asioihin, ihmisoikeuksien kunnioittamiseen sekä korruption ja lahjonnan torjuntaan liittyviin asioihin.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit huomioidaan kestävyystekijöihin kohdistuvien pääasiallisten haitallisten vaikutusten arvioimiseksi. Pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattorit sisältävät pakollisia ja vapaaehtoisia pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreita, joita sovelletaan sijoituskohteina oleviin yrityksiin tehtyihin sijoituksiin.

Kiistanalaiset aseet

Kiistanalaiset aseet määritetään aseina, joilla on suhteeton ja valikoimaton vaikutus siviiliväestöihin joskus jopa vuosia konfliktin päättymisen jälkeen. Jotkin kiistanalaiset aseet ovat laittomia, sillä niiden valmistus ja käyttö on kielletty kansainvälisissä säädöksissä, kuten sopimuksissa tai kielloissa. Muut ovat laillisia.

Kiistanalaisien aseita ovat, näihin kuitenkin rajoittumatta, jalkaväkimiinat, biologiset ja kemialliset aseet, tytärammukset, köyhdytetty uraniammukset, valkoisen fosforin aseet ja ydinaseet. Kiistanalaisten aseiden poissulkeminen mitataan sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka ovat mukana keskeisessä kiistanalaisten aseiden järjestelmässä tai keskeisen asejärjestelmän osissa tai palveluissa, jotka katsotaan räätälöidyiksi ja olennaisiksi aseiden tappavassa käytössä sekä sellaisten alarahaston sijoituskohteena olevien yritysten määränä, jotka toimittavat osia tai palveluja kiistanalaisten aseiden keskeiselle järjestelmälle aseita, joita joko ei pidetä räätälöityinä tai ei-olennaisina aseiden tappavalle käytölle.

Alan poissulkemiset

Alarahaston sijoituskohteina olevien sellaisten yritysten määrä, jotka ylittävät tietyn osallistumisen tason alla määritetyissä toiminnoissa:

Toiminnot	Toimintojen kuvaus	Osallistumisen taso
Pienet aseet	Yritykset, jotka ovat mukana hyökkäysaseiden valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana pienaseiden tai pienaseiden olennaisten osien valmistuksessa, jakelussa, myynnissä tai vähittäismyynnissä.	5 %
Aikuisviihde	Yritykset, jotka ovat mukana aikuisviihteen tuotannossa tai jakelussa tai jotka omistavat aikuisviihdeyrityksiä tai toimivat niissä.	5 %
Uhkapeli	Yritykset, jotka omistavat uhkapelikeskuksia, valmistavat erikoisvälineitä, joita käytetään vain uhkapeliin tai tarjoavat tukituotteita ja -palveluja uhkapelitoimintaa varten.	5 %
Tupakkatuotteet	Yritykset, jotka ovat mukana tupakkatuotteiden valmistuksessa, jakelussa tai vähittäismyynnissä tai jotka toimittavat tupakkaan liittyviä tuotteita tai palveluja.	5 %
Öljy ja kaasu	Yritykset, jotka ovat mukana öljyn ja kaasun etsinnässä, tuotannossa, jalostuksessa, kuljetuksessa tai varastoinnissa.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa öljystä tai kaasusta.	25 %
Lämpöhiili	Yritykset, jotka ovat mukana lämpöhiilen louhinnassa.	5 %
	Yritykset, jotka ovat mukana sähkön valmistuksessa lämpöhiilestä.	10 %
Öljyhiikka	Yritykset, jotka ovat mukana öljyhiikan otossa.	5 %

Liuske-energia	Yritykset, jotka ovat mukana liuske-energian etsinnässä tai tuotannossa.	5 %
-----------------------	--	-----

Yleisesti ottaen osallistumisen taso mitataan sijoituskohdeyhtiön liikevaihdon prosenttiosuutena, joka on peräisin kyseisestä toiminnasta joko suoraan tai epäsuorasti yritysomistuksen kautta. Liikevaihdon arviointi perustuu joko sijoituskohdeyhtiöiden toimittamiin tietoihin tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamiin tietoihin. Jos sijoituskohdeyhtiö omistaa enemmistöosuuden (eli 50 % tai enemmän) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, sijoituskohdeyhtiön katsotaan osallistuvan samaan toimintaan kuin tytäryhtiö. Näissä tapauksissa tytäryhtiön liikevaihto kohdistetaan sijoituskohdeyhtiölle.

Mikäli kyseessä on vähemmistöosuus (eli 0–50 %) toisesta yhtiöstä, joka katsotaan olevan suoraan mukana kyseisessä toiminnassa, tytäryhtiön liikevaihtoa ei kohdisteta sijoituskohdeyhtiölle.

8. Tietolähteet ja tietojen käsittely

Alarahaston ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvät ominaisuudet saadaan pääasiallisesti käyttäen maailmanlaajuisen Kestävyys-tutkimuksen tarjoajan Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja. Morningstar Sustainalyticsin tekemän tutkimuksen laatua arvioidaan jatkuvasti tietojen korkean laadun takaamiseksi.

Morningstar Sustainalyticsin antamat tiedot vastaanotetaan muodossa, jossa niitä voidaan käyttää ilman lisäkäsittelyä, jotta voidaan määrittää, osallistuuko sijoituksen kohteena oleva yritys toimintoihin, jotka ylittävät alan poissuljentojen rajoitukset.

Morningstar Sustainalyticsin antamia tietoja arvioidaan rajoitetusti, kun sijoituksen kohteena olevien yritysten sisältyviä tietoja ei ole saatavilla.

Lisäksi strategian ympäristö- ja sosiaaliset ominaisuudet saavutetaan käyttämällä omaa analyysityökalua, joka tunnistaa ja arvioi kestävä kehityksen tekijöihin kohdistuvat merkittävät haittavaikutukset. PAI-analyysityökalumme hyödyntää ulkoisia kestävä kehityksen tietotoimittajia, yritysten julkistuksia ja sisäistä tutkimusta. Ulkopuolinen data, jota käytetään merkittävien haittavaikutusten arvioinnissa, vaihtelee. Kaikki PAI-indikaattorit haetaan pääasiassa Bloombergin kautta siinä määrin kuin yritykset raportoivat ja julkistavat tietojaan. Joidenkin PAI-indikaattoreiden osalta käytetään tietoja useilta eri tietotoimittajilta.

9. Menetelmiä ja tietoja koskevat rajoitukset

Morningstar Sustainalytics päivittää yleisesti yrityksensä tietoja vuosittain yritysten vuosiraporttien mukaan. Näin ollen yritysکوhtaiset tiedot eivät aina ole täysin ajan tasalla.

Suhteessa listautumisantiin ja muissa harvinaisissa tilanteissa sijoituksen kohteena oleva yritys ei ole Morningstar Sustainalyticsin tutkimuksen kattama osittain tai kokonaan tai Morningstar Sustainalyticsin toimittamien tietojen laatu on riittämätöntä. Näiden sijoituksen kohteena olevien yritysten kohdalla käytetään vaihtoehtoista sisäistä ja/tai ulkoista tutkimusta ja tietoja.

Pääasiallisten haitallisten vaikutusten tunnistamisen ja arvioinnin menetelmämme laatu riippuu sijoituksen kohteena olevien yritysten laatutiedoista. Jos sijoituskohteina olevien yritysten laatutiedot eivät ole saatavilla, tukeudumme kolmansilta palveluntarjoajilta kerättäviin tietoihin. Nämä tiedot eivät välttämättä ole täysin tarkkoja.

Menetelmien ja tietojen rajoitusten ei odoteta vaikuttavan mitenkään alarahaston edistämien ympäristöön tai yhteiskuntaan liittyvien ominaisuuksien toteutumiseen.

10. Asianmukainen huolellisuus

Sijoituskohteena olevia yrityksiä analysoidaan ja valvotaan systemaattisesti ennen alkusijoitusta ja jatkuvasti sijoitusaikana Kestävyys-asioihin, kuten ihmisoikeuksiin, työoikeuksiin, ympäristöön ja liiketoiminnan etiikkaan liittyvien kansainvälisten sopimusten, normien ja standardien rikkomisen varalta. Asianmukainen huolellisuus perustuu sisäiselle analyysille, ulkoiselle tutkimukselle sekä Morningstar Sustainalyticsin valvonnoille.

Lisäksi salkunhoitaja on kehittänyt analysointityökalun, jonka avulla se voi tunnistaa ja arvioida pääasiallisia haitallisia vaikutuksia kaikilla pakollisilla ja vapaaehtoisilla pääasiallisten haitallisten vaikutusten indikaattoreille, jotka on päätetty ottaa huomioon. Pääasialliset haitalliset vaikutukset tunnistetaan ja arvioidaan ennen alkusijoituksen tekemistä sijoituksen kohteena olevaan yritykseen ja säännöllisin väliajoin sijoitusaikana.

11. Vaikuttamispolitiikat

Osallistuminen on keskeinen osa sijoitusprosessia. Se on suoraan kytköksissä alarahastosta vastuussa olevaan salkunhallinnointitiimiin. Kestävän liiketoiminnan harjoittamiseen kannustetaan osallistumisen avulla.

Sijoituksen kohteena olevaa yritystä hallinnoidaan suoraan kokouksissa tai yhdessä muiden sijoittajien kanssa. Se saa näin tukea alan huippuasiantuntijoilta, joiden vahvaa osaamista ja verkostoa voidaan hyödyntää kohdistettaessa jatkuvaa vaikuttamistoimintaa sijoituskohteina oleviin yrityksiin keskeisissä Kestävyys-kysymyksissä, kuten ihmisoikeuskysymyksissä, työntekijöiden oikeuksissa ja ympäristökysymyksissä.

Päätös kohdistaa vaikutustoimintaa sijoituskohteena olevaan yritykseen tietyn asian puitteissa sekä vaikuttamismenetelmä tehdään perustuen lukuisten osatekijöiden suhteellisuuteen, kuten osakkeenomistajuuden määrä sijoituskohteena olevaan yritykseen, kysymyksen olennaisuus, tietojen luotettavuus, mahdollisuus vaikuttaa sijoituskohteena olevan yrityksen käyttäytymiseen ja resurssit, joita vaikuttamisen aikaansaaminen edellyttää.

Kaikkia sijoituksen kohteena olevien yritysten yhtiökokouksia valvotaan ja äänioikeuksia käytetään.

12. Tarkistushistoria

Tutustu tarkistushistoriaan tästä linkistä: <https://cww.lu/downloads/esg-related-disclosures/sustainability-related-disclosures/>