

'BILAG II

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852

Ved "bæredygtig investering" forstås en investering i en økonomisk aktivitet, der bidrager til et miljømæssigt eller socialt mål, forudsat at investeringen ikke i væsentlig grad skader miljømæssige eller sociale mål, og at de virksomheder, der investeres i, følger god ledelsespraksis.

EU-klassificerings-systemet er et klassificeringssystem, der er fastsat i forordning (EU) 2020/852, og som opstiller en liste over miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produkt navn: AIF-værdipapirfonden New Harbour, Stable Income II
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 636700DQCQ4S7OUKLQ35

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål: ___%

i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___%

Nej

Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___%

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet

med et socialt mål

Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?

De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korrupsion og bekæmpelse af bestikkelse.



Fonden har en ESG-proces til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika, der sikrer at eksponeringen mod investeringer inden for kul, kontroversielle våben og tobak er minimal dog maksimalt 10 % af fonden inklusive kontanter. ESG-processen kombinerer *due diligence*, *screening* og *engagement*.

Specifikt har fonden restriktioner mod virksomheder, der skaber deres omsætning fra følgende aktiviteter ('de udelukkede aktiviteter'):

- Termisk kulminedrift eller produktion af elektricitet ved hjælp af kul
- Produktion af eller handel med kontroversielle våben
- Fremstilling af eller handel med tobak

Da hver af 'de udelukkede aktiviteter' dækker over sundheds- og/eller miljøskadelige produkter eller aktiviteter, mener forvalteren, at minimering og screening mod sådanne eksponeringer, fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Der er ikke udpeget et referencebenchmark.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod udvalgte aktiviteter, som anses for skadelige ('de udelukkede aktiviteter'). Andelen af fondens aktiver, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika (M/S-andel) beregnes som et gennemsnit af de enkelte underliggende aktivers M/S-andel, vægtet efter deres markedsværdi i fonden. De enkelte aktiver tildes en M/S-andel mellem 0 og 100 %, svarende til 100 % fratrukket den laveste tærskelværdi mod 'de udelukkede aktiviteter' gældende for aktivet.

Bæredygtighedsindikatorerne anvendt til at måle opnåelsen af dette er således, hvorvidt virksomheden har eksponering mod hver af 'de udelukkede aktiviteter'.

Bæredygtighedsindikatorer måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opnås.



Investeringsstrategien er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

- Ja, _____
- Nej

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Fonden investerer i CLO'er (collateralised loan obligations), der har virksomhedslån og -obligationer som underliggende aktiver. En CLO er forvaltet af en CLO-manager, som træffer investeringsbeslutningerne ud fra dennes investeringsstrategi, samt den enkelte CLO's investeringsrammer.

ESG-processen sikrer, at fonden fremmer M/S-karakteristika gennem minimering af dens eksponering mod kul, kontroversielle våben og tobak.

I forbindelse med hver investering, sikrer Accunia, at der er restriktioner på plads mod investeringer i virksomheder med omsætning inden for kontroversielle våben, tobak og kul ('de udelukkede aktiviteter'). Her sikres, at restriktionerne i de 'udelukkede aktiviteter' er på plads enten i CLO-managerens investeringspolitik, i CLO'ens dokumentation eller begge steder. Desuden tjekkes der løbende for ændringer i disse, gennem møder med CLO-manageren, spørgeskemaer og ved at søge efter børsmeldelser for at sikre, at restriktionerne overholdes.

Herudover foretages en analyse af restriktionerne på fondens underliggende portefølje for at undersøge fondens potentielle eksponering mod kul, kontroversielle våben og tobak. Hvert underliggende aktiv i fondens CLO'er tildeles en M/S-andel mellem 0 og 100 %, svarende til 100 % fratrukket den laveste tærskelværdi mod 'de udelukkede aktiviteter' gældende for aktivet. Den laveste tærskelværdi for aktivet findes ved at tage den laveste tærskelværdi (i) blandt de CLO'er, hvor det pågældende underliggende aktiv optræder i, og (ii) den laveste tærskelværdi i investeringspolitikken for de CLO-managere, der har investeret i aktivet. På baggrund af dette beregnes andelen af fondens aktiver, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika (M/S-andel) som et vægtet gennemsnit af de enkelte underliggende aktivers M/S-andel, vægtet efter deres porteføljevægt i fonden. M/S-andelen bruges til løbende porteføljestyling og til at sikre minimal eksponering mod 'de udelukkede aktiviteter'.

Udregningen af M/S-andelen suppleres med screeninger af de underliggende aktiver i fonden. Først en screening mod Accunias negativliste over aktiver med en identificeret eksponering inden for 'de udelukkede aktiviteter'. Herefter en branchebaseret screening, baseret på en inddeling i hhv. brancher med høj og lav risiko for omsætning i 'de udelukkede aktiviteter'. Aktiver inden for højrisikobrancher undersøges nærmere og eventuelle eksponeringer mod 'de udelukkede aktiviteter' identificeres.

Alle eksponeringer med identificeret omsætning inden for 'de udelukkede aktiviteter' gennemgås og måles mod restriktionerne i de porteføljer, de optræder i. I det omfang de ikke overholder restriktionerne i porteføljerne, bliver de respektive CLO-managere kontaktet med henblik på en kritisk dialog om eksponeringen.

I tilfælde af, at de kritiske dialoger med CLO-managere om virksomheder med identificeret omsætning inden for 'de udelukkede aktiviteter' blev afsluttet og ikke resulterede i et tilfredsstillende resultat, bliver investeringen med det pågældende identificerede aktiv solgt, når det ikke var uhensigtsmæssigt for investorernes økonomiske interesse.

● ***Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?***

De bindende elementer i investeringsstrategien er processen omkring at sikre en endelig eksponering på min. 90 % M/S-andel. Herunder at sikre CLO'en/CLO-manageren har restriktioner mod virksomheder med omsætning fra 'de udelukkede aktiviteter', screening mod sådanne eksponeringer, samt dialog i tilfælde af overtrædelse af restriktionerne. Hvis restriktionerne ikke er på plads enten i CLO-managerens investeringspolitik, i CLO'ens dokumentation eller begge steder, foretager fonden ikke investeringen. I tilfælde, hvor screeningen viser, at der er eksponering mod aktiver inden for 'de udelukkede aktiviteter', indledes en dialog med CLO-manageren på baggrund af CLO'en/CLO-managerens restriktioner.



For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til vedvarende energi eller kulstoffattige brændstoffer inden udgangen af 2035.

For **atomenergi** indeholder kriterierne omfattende sikkerheds- og affaldshåndteringsregler.

Mulighedsskabende aktiviteter gør det direkte muligt for andre aktiviteter at yde et væsentligt bidrag til et miljømål.

Omstillingsaktiviteter er aktiviteter, for hvilke der endnu ikke findes kulstoffattige alternativer, og som bl.a. har drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

● **Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

De underliggende virksomheder i CLO'erne er typisk hjemmehørende i lande, der er karakteriseret af et højt niveau af governance (EU, UK og USA).

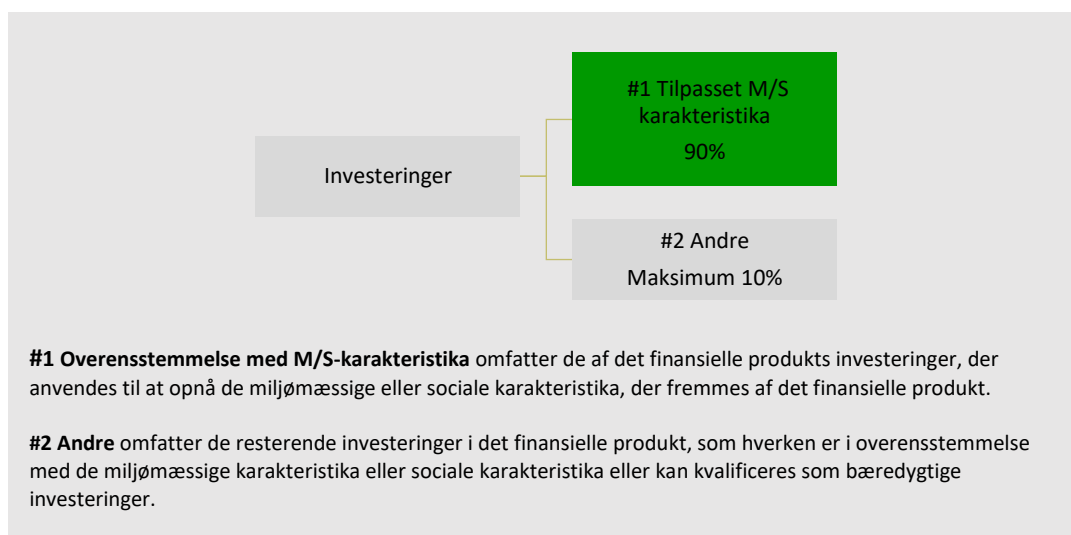
Som institutionel investor i sekuritiseringer, er fondens forvalter forpligtet til at foretage en due diligence af investeringen. Denne due diligence er med til at sikre, at investeringen er karakteriseret af god ledelsespraksis.

For CLO'er er der etableret en formaliseret struktur med CLO-manager, *trustee*, *collateral administrator* og ekstern revisor. CLO-manageren er omfattet af en "standard of care", hvor denne forpligter sig til at handle i overensstemmelse med god praksis i forvaltningen af CLO'en. Den standardiserede struktur omkring CLO'er bidrager til at sikre en investering karakteriseret af god ledelsespraksis.

Derudover analyserer fondens forvalter selve CLO-manageren, der sædvanligvis vil være en virksomhed under tilsyn i EU, Storbritannien eller USA. Analysen foretages ved at gennemgå investeringsrelateret materiale fra CLO-manageren og tredjeparter, afholde møder med CLO-manageren, samt udsende spørgeskemaer til CLO-manageren. Analysen indbefatter CLO-managerens tilgang til ESG, herunder governance såsom arbejdstagerforhold, skat, korruption og bestikkelse.

Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Den planlagte aktivallokering fremgår af figuren nedenfor. Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Minimum 90 % af fondens investeringer fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika og er derfor angivet som 'andre M/S karakteristika'.



Aktiviteter, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, udtrykkes som en andel af:

- **omsætning**, der afspejler andelen af indtægter fra de investeringsmodtagende virksomheders grønne aktiviteter
- **kapitaludgifter** (CapEx), der viser de grønne investeringer foretaget af investeringsmodtagende virksomheder f.eks. med henblik på en omstilling til grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.



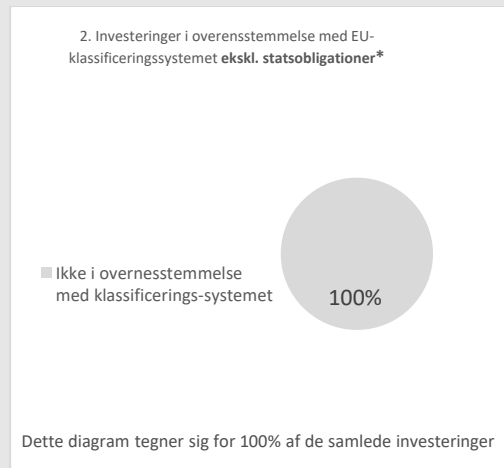
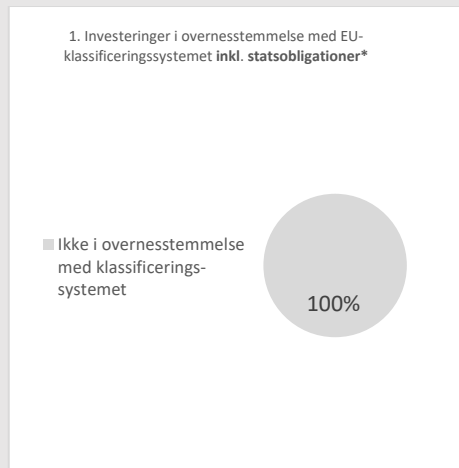
I hvilket minimumsomfang er bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Fonden foretager ikke bæredygtige investeringer og tager derfor ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning.

● Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet¹?

- Ja:
 - Inden for fossil gas
 - Inden for atomkraft
- Nej

De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen af investeringer, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet. Da der ikke findes nogen hensigtsmæssig metode til at bestemme overensstemmelsen med klassificeringssystemet for statsobligationer, viser det første diagram overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forhold til alle det finansielle produkts investeringer, inkl. statsobligationer, mens det andet diagram kun viser overensstemmelsen med klassificeringssystemet i forbindelse med det finansielle produkts investeringer, ekskl. statsobligationer.*



* Med henblik på disse diagrammer omfatter »statsobligationer« alle statsengagementer.

Hvad er minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

Fonden tager ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning, og der er derfor ikke angivet minimumsandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

¹ Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter vil kun være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, hvis de bidrager til at begrænse klimaændringer ("modvirkning af klimaændringer") og ikke i væsentlig grad skader noget EU-klassificeringsmål – se forklarende note i venstre margen. Kriterierne i deres helhed for økonomiske aktiviteter inden for fossilgas og atomenergi, der er i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, er fastsat i Kommissionens delegerede forordning (EU) 2022/1214.



Hvilke investeringer er medregnet under “#2 Andre”, hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Udregningen af M/S-andel tager udgangspunkt i en potentiel eksponering mod 'de udelukkede aktiviteter', som i sagens natur ikke er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer. Selvom fonden reelt ikke har en eksponering mod 'de udelukkede aktiviteter', kan M/S-andelen godt være lavere, fordi der potentielt kan være investeringer med eksponering mod 'de udelukkede aktiviteter'. Derudover består en del af fondens investeringer af kontanter til likviditetsstyring. Da kontanter ikke bidrager til at fremme fondens M/S-karakteristika, er maksimalt 10 % af fondens investeringer angivet som 'andre' i figuren vedrørende fondens planlagte aktivallokering.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på <https://accunia.com/>