

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

AIF-værdipapirfonden New Harbour – High Dividend II

Dette dokument omfatter de bæredygtighedsrelaterede oplysninger der skal offentliggøres i forbindelse med SFDR jf. artikel 10 i forordning (EU) 2019/2088. Oplysningerne er givet i henhold til artikel 24 i forordning (EU) 2022/1288 i følgende afsnit:

- Intet bæredygtigt investeringsmål
- Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika
- Investeringsstrategi
- Andel af investeringerne
- Overvågning af miljømæssige og sociale karakteristika
- Metode
- Datakilder og databehandling
- Begrænsninger mht. metoder og data
- Due diligence
- Politikker for aktivt ejerskab

Sammenfatning

Fonden er klassificeret som en artikel 8-fond, idet 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 tildeles en M/S-andel mellem 0 og 100 %, svarende til 100 % fratrullet den laveste tærskelværdi mod 'de udelukkede aktiviteter' gældende for aktivet. Dette sikrer, at fondens samlede eksponering mod investeringer relateret til kul, kontroversielle våben og tobak forbliver minimal. Dog maksimalt 10 % af fondens aktiver, inklusive kontantbeholdning.

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

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, men har ikke til formål at foretage bæredygtige investeringer. Der anvendes ikke et referencebenchmark til opnåelse af de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

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.

Investeringsstrategi

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 investeringsbeslutninger 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 børsmeddelelser for at sikre, at restriktionerne er i overensstemmelse med fondens politik som beskrevet i afsnittet *"Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika."*

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.

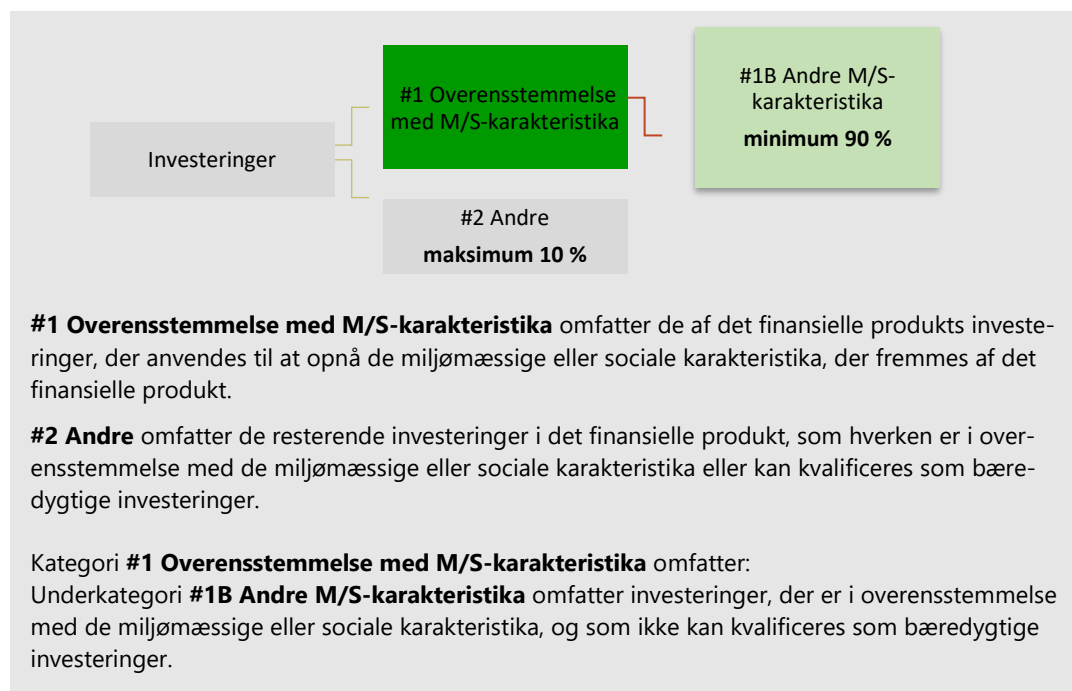
Andel af investeringerne

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem overholdelse af investeringsrestriktioner rettet mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak.

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 % fratrullet 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/Sandelen bruges til løbende porteføljestyling og til at sikre minimal eksponering mod 'de udelukkede aktiviteter'.

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 social karakteristika og er derfor angivet som 'andre M/S karakteristika'.



Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

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.

Vurderingen sker dels som led i den årlige gennemgang, dels løbende gennem dialog med CLO-managere, herunder via møder, spørgeskemaer og anden relevant kommunikation.

Derudover overvåges eventuelle ændringer i CLO'ernes dokumentation løbende. Dette inkluderer blandt andet screening af relevante børsmeddelelser og anden offentliggjort information med henblik på at identificere ændringer, som kan påvirke overholdelsen af fondens investeringsrestriktioner og ESG-relaterede krav.

Metoder

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem investeringsrestriktioner rettet mod virksomheder med udvalgte udelukkede aktiviteter, der vurderes at have skadelige virkninger for disse karakteristika. Den primære metode til at vurdere, hvordan fonden opfylder dette formål, består i en forudgående analyse af både CLO-manageren og den enkelte CLO, som nærmere beskrevet i afsnittet "*Investeringsstrategi*."

Efterfølgende overvåges overholdelsen løbende i overensstemmelse med procedurerne beskrevet i afsnittet "*Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika*."

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 er uhensigtsmæssigt for investorerens økonomiske interesse.

Fondens ESG-screeningsmetodologi opdateres løbende for at afspejle nye lovgivningsmæssige krav og bedste praksis for bæredygtighedsintegration.

Datakilder og databehandling

Ved analysen af CLO-manageren og den enkelte CLO, samt i den efterfølgende overvågning, anvendes de informationskilder, som Accunia har til rådighed. De data der anvendes til at vurdere investeringen inden den foretages er nærmere beskrevet under afsnittet "*Investeringsstrategi*".

Til vurderingen af CLO-manageren anvendes eksempelvis materiale fra managerens hjemmeside, investeringspræsentationer, interne politikker samt information indhentet gennem møder og dialog med den pågældende manager.

Til analysen af selve CLO'en anvendes blandt andet dokumentation knyttet til CLO-strukturen samt data fra eksterne informationskilder såsom Bloomberg, Moody's Analytics og Morningstar. Datakvalitet sikres ved udelukkende at benytte kilder, der vurderes som troværdige og anerkendte. Relevante datakilder arkiveres med henblik på at understøtte den løbende overvågning og dokumentation af overholdelsen af fondens ESG-relaterede krav.

De data der anvendes til at vurdere de enkelte virksomheders tærskelværdier ift. M/S andel, beror sig på data fra månedlige investorrapporter udarbejdet af CLO'ens administrator. Da M/S-værdien for fonden er et vægtet gennemsnit af tærskelværdierne for hvert af de underliggende aktiver, skal M/S andelen ses som en nedre grænse. Den faktiske M/S andel kan og vil givetvis være tættere på 100 % end rapporteringen angiver.

Begrænsninger mht. metoder og data.

Udregningen af M/S andelen for de enkelte aktiver og dermed for hele fonden, hviler på en antagelse om at de angivne restriktioner, i CLO-dokumentation mv., overholdes af CLO manageren og CLO-administratoren. Som beskrevet i afsnittet "*Overvågning af miljømæssige og sociale karakteristika*" suppleres analysen med forskellige screeningsmetoder for at identificere problematiske virksomheder. Da der imidlertid ofte er tale om virksomheder der ikke er børsnoterede, vil informationsgrundlaget for

analysen altid have en vis begrænsning da fyldestgørende data for alle virksomheder ikke altid vil være til rådighed.

Uafhængigt heraf indebærer anvendelsen af ESG-data visse begrænsninger. ESG-data kan være forbundet med metodologiske uoverensstemmelser, begrænset datatilgængelighed og en vis grad af usikkerhed. På trods af robust due diligence og anvendelse af anerkendte datakilder må en vis fejlmargen forventes i ESG-data, hvilket i begrænset omfang kan påvirke fondens bæredygtighedsrelaterede vurderinger.

Due diligence

Forud for en investering i en CLO gennemføres en omfattende analyse af både CLO'en og CLO-manageren. Analysen fokuserer på de forhold, der er centrale for, at fonden kan foretage en investering i overensstemmelse med sine finansielle og bæredygtighedsrelaterede målsætninger.

Analysen af CLO'en omfatter en vurdering af de specifikke afkastvilkår for de obligationer, der overvejes investeret i, såvel som afkast- og risikoprofilen og vilkårene for den samlede CLO-struktur. Disse vurderes i forhold til aktuelle markedsforhold og sammenlignes med lignende investeringsmuligheder for at sikre et konkurrencedygtigt afkastniveau og passende risikoprofil. CLO-manageren er en professionel kapitalforvalter under tilsyn af relevante finansielle tilsynsmyndigheder.

Analysen af CLO-manageren har til formål at sikre, at der foreligger robuste procedurer for udvælgelsen af de underliggende porteføljevirkomheder. Herudover vurderes det, om CLO-manageren stiller tilstrækkelige krav til, at disse virksomheder overholder god ledelsespraksis, herunder:

- Tilstedeværelsen af hensigtsmæssige ledelsesstrukturer
- Rimelige arbejdsforhold, herunder forhold vedrørende personaleaf lønning
- Overholdelse af gældende skatteregler

Bæredygtighedsrisici vurderes som en integreret del af analysen af både CLO-manageren og selve CLO'en. Dette sikrer, at ESG-faktorer inddrages som en del af den samlede risikovurdering forud for investeringsbeslutningen.

Politikker for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab indgår ikke som en del af fondens miljømæssige eller sociale investeringsstrategi. Dette skyldes, at fonden investerer i obligationer udstedt af CLO'er, der typisk ikke foretager relevante ændringer i deres vilkår over tid.