

Hållbarhetsrelaterade upplysningar - Vinga Corporate Bond

1. Sammanfattning

Vinga främjar miljömässiga och sociala egenskaper i investeringsbesluten och är därmed en artikel 8 fond enligt SFDR (EU:s Sustainable Finance Disclosure Regulation), det vill säga en så kallad ljusgrön fond. Vinga samarbetar med SustainAX som är specialister på ESG analys av små och medelstora nordiska bolag.

2. Inga mål för hållbar investering

Denna finansiella produkt främjar miljörelaterade eller sociala egenskaper, men har inte hållbarhet som mål

3. Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden gör en helhetsbedömning av bolagens hållbarhetsarbete. De miljömässiga och sociala aspekterna sammanställs och bedöms. Bolag som sticker ut positivt i sitt totala hållbarhetsarbete främjas. Det kan således antingen vara de miljömässiga eller de sociala aspekterna som bidrar positivt, eller båda. Hållbarhet främjas också genom att fonden exkluderar sektorer som har stora hållbarhetsutmaningar.

4. Investeringsstrategin

Vingas investeringsstrategi är fundamentalt driven. Sex nyckelkriterier riskvärderas och en av dem är hållbarhet. Den totala riskprofilen sammanställs och vägs mot obligationens avkastningspotential.

För bedömning av bolagen hållbarhetsarbetet följer vi viktiga indikatorer. De miljörelaterade indikatorerna är: GHG utsläpp, föroreningar, biodiversitet, resursanvändning och återvinning. De sociala indikatorerna är: Bolagets uppförandekod, diversitet, HR effektivitet, talanghantering, hälsa och säkerhet, dataintegritet, kundrelation, leverantörsrelation, relation myndigheter, maktbalansen (oberoende styrelsemedlemmar, könsfördelning och erfarenhet styrelsen, revisionskommitténs sammansättning) likabehandling aktieägare, och vd-lön.

Ett ESG score tas fram för varje innehav. Del-score tas fram separat för E:et (miljö), S:et (socialt) och G:et (governance). Det sammanvägda scoret kan hamna mellan 0 – 100. Ett ESG score hamnar endast över 50 om det finns ett nettopositivt bidrag från sub-scoren. Ett positivt sub-score får bolag som har policys på plats, uttalad målfunktion och rapportering på målen.

5. Andel av investeringar

Vinga skall ha minimum 33% av fonden investerat i bolag som har ett ESG score över 50. Anledningen till att andelen inte ärr 100% är att de flesta bolag med score över 50 är koncentrerade inom förnyelsebar energi, fastigheter och större bolag. Vingas investeringsfilosofi att ingen sektor/sub-sektor skall vara större än 10% för att få en effektiv riskspridning och en hög riskjusterad avkastning.

Inget innehav får ha ett ESG score under 30 utan att en engagemangsprocess startas. Sektorer som utesluts på grund av att hållbarhetsutmaningarna är för stora är: utvinning och

produktion av fossila bränslen, betting, vapen, alkohol, tobak och prostitution. Fonden utesluter också bolag som erbjuder SMS-lån och liknande blancolån till privatpersoner.

6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

En ny ESG analys genomförs när ett bolag gör entré i fonden. Analyserna uppdateras årligen eller vid speciella händelser som vid förvärv och sammanslagningar. Nyhetsflödet relaterat till hållbarhet bevakas kontinuerligt av fondförvaltarna och sustainAX. Större förändringar kan få en direkt påverkan på bolagets ESG score.

7. Metoder för miljörelaterade eller sociala egenskaper

ESG analysen utvärderar om miljömässiga och sociala policys finns på plats, att det rapporteras på dem och att det levereras på målfunktionen.

8. Datakällor och databehandling

Vi utgår endast från publik information på webbplatser och via investeringsmemorandum.

9. Begränsningar för metoder och data

Begränsningarna med vår strategi är att vi till stor del får lita på den information som bolagen publicerar. Fördelen med att enbart använda publik information är att bolagen tar en stor medial och regulatorisk risk med att inte vara sanningsenliga, vilket vi bedömer få bolag vill göra.

SustainAX:s analysmetodik är utarbetad och förfinad under många år. Risken för att stora mätfel och andra felkällor i analysen är liten.

10. Due diligence

De ESG analyser och ESG score som Vinga använder finns tillgängliga för Due diligence analys på sustainAX:s hemsida. Informationen finns snart också tillgänglig på Bloomberg. Vingas fondbolag AIFM Group genomför regelbundna kontroller av fondens riskprofil och policyefterlevnad.

11. Strategier för engagemang

När ett innehav får ett ESG score som är lägre än 30 startas en engagemangsprocess. Vi tar kontakt med bolaget och påpekar de brister som vi ser i bolagets hållbarhetsarbete. Vi är samarbetsinriktade och ger bolaget chans att svara och förbättra sig. Om ingen framgång har skett inom sex månader avyttras innehavet.

12. Referensindex

Vinga använder inget referensindex med hållbarhetsinriktning. Främsta anledningen är att ett sådant inte finns inom nordiska högräntor.