

Hållbarhetsrelaterade upplysningar - Vinga Corporate Bond

1. Sammanfattning

Vinga Corporate Bond främjar miljömässiga och sociala egenskaper i investeringsbesluten och är därmed reglerad av artikel 8 i SFDR.

2. Inga mål för hållbar investering

Fonden främjar miljörelaterade och sociala egenskaper, men har inte hållbara investeringar som mål.

3. Den finansiella produktens miljörelaterade eller sociala egenskaper

Fonden främjar miljömässiga och sociala egenskaper i investeringsbeslut genom att (1) vissa verksamheter exkluderas av riskskäl eller av etiska skäl. Etiska skäl kan komma från aktivitet, produkter och/eller praktik, såväl som brott mot internationella normer, (2) bolag med svagt hållbarhetsarbete som kan betyda negativa konsekvenser för hållbarhetsfaktorer påverkas aktivt av oss att förbättra sig med fokus på ESG riskreducering. Se detaljer i följande paragraf.

4. Investeringsstrategin

ESG riskanalys

En ESG riskrating tas fram för samtliga innehav. Ratingen kan hamna mellan 0 – 100 där 100 motsvarar högsta hållbarhetsrating, vilket motsvarar lägsta ESG risk. Vinga Corporate Bond samarbetar med SustainAX för ESG analys av mindre och medelstora nordiska bolag och använder data från Datia och Bloomberg för analys av större bolag.

Engagemangsprocess

En ESG riskrating under 30 motsvarar ett svagt hållbarhetsarbete där ESG risker är förhöjda. Vid de nivåerna startas en engagemangsprocess av oss. Med en engagemangsprocess menas att vi kontaktar bolaget och påpekar de brister vi ser i bolagets hållbarhetsarbete. Vi är samarbetsinriktade och ger bolaget chans att svara och förbättra sig. Om ingen framgång har skett inom 6 månader avyttras innehavet. Med framgång menas att bolaget responderar med bättre rapportering och policy på de områden där vi ser brister. Om det är utsiktslöst att starta en engagemangsprocess, eller bolaget inte svarar inom rimlig tid och på så sätt visar att de inte är intresserade av att samarbeta eller förbättra sitt hållbarhetsarbete, avyttras innehavet.

Exkluderingar

Vi exkluderar vissa verksamheter av riskskäl och etiska skäl. Inget av innehaven i Vinga Corporate Bond får ha mer än 5% av sina intäkter inom de verksamheter som är exkluderade av riskskäl och etiska skäl.

- Exkluderingar av riskskäl: Fossila bränslen, verksamhet i sanktionerade länder. Ryssland är ett exempel där bolag har gjort stora nedskrivningar av tillgångar och framtida kassaflöden. Vad gäller fossila bränslen finns det en risk att obligationen inte kan refinansieras när ekonomin går mot förnyelsebara energikällor.
- Exkluderingar av etiska skäl: Kontroversiella vapen, sms-lån, spel med pengar, alkohol, tobak, pornografi. Dessa exkluderingar spänner över ett brett område men kan påverka både användaren och den som utsätts men på olika sätt. Kontroversiella vapen utesluts eftersom

användning av dessa typiskt sett resulterar i stort mänskligt lidande i krig. SMS-lån och spel med pengar utesluts för att tjänsterna kan försätta privatpersoner i skuldfällor som i sin tur kan leda till än allvarligare konsekvenser som depression och självmord. Tobak ger stor hälsoskada på den som använder tobaken och andra, och det kan på längre sikt belasta vårdsektorn. Alkohol utesluts eftersom missbruk av alkohol kan leda till hälsoproblem och att barn lider eller för olika typer av kränkningar i sina hem. Uteslutning av pornografi görs eftersom det finns en stor risk att utsatta ungdomar eller utsatta vuxna utnyttjas inom pornografin.

- Vi exkluderar även bolag som begår brott mot internationella normer såsom barnarbete och mänskliga rättigheter. Ett bekräftat brott mot internationella normer innebär att det finns en dom från ICC eller att något av FNs organ i en officiell rapport har kartlagt och konstaterat att kränkningar av mänskliga rättigheter sker. Vid bekräftat brott har vi 30 dagar på oss att avyttra innehavet. Dialog kan dock inledas med bolaget som begått brott. Om de har en trovärdig plan för att komma till rätta med problematiken inom rimlig tid kan bolaget ges chans att åtgärda. Om responsen är bra nog kan vi avstå från avyttring.

5. Andel av investeringar

Minst 80% av fondens innehav ska främja miljömässiga och sociala egenskaper. Den resterande andelen på maximalt 20% består av innehav som är med för att säkra en god sektor och emittent diversifiering. I denna grupp finns också innehav som ännu inte har fått en ESG riskrating

6. Övervakning av miljörelaterade eller sociala egenskaper

Övervakning och analys sker löpande av fondens förvaltare för att upptäcka eventuella brott mot 5% nivån för exkluderade verksamheter. Årsrapporter, kvartalsrapporter och pressmeddelanden screenas och förvaltaren deltar på investerarträffar i samband med kvartalsrapporter och vid nyemissioner där frågor kan ställas om det finns oklarheter. En ny ESG riskanalys och rating genomförs inom en månad när ett nytt bolag som inte har analyserats tidigare gör entré i fonden. Analyserna uppdateras sedan årligen eller vid specifika händelser så som uppköp och sammanslagningar. Vinga Corporate Bonds compliance och riskfunktion genomför kontroller av applicerbar hållbarhetspolicy.

7. Metoder för miljörelaterade eller sociala egenskaper

Analyserna för de små och medelstora bolagen bygger på SustainAX:s metod för ESG riskanalys. Se länk för SustainAXs metod: <https://www.sustainax.com/index.php/our-esg-rating-methodology-processes/>. För de större bolagen gör vi en egen ESG riskrating på basis av ESG data från Datia och Bloomberg. För att säkerställa att inget innehav har för stor del av aktivitet som skall exkluderas genomförs en analys av innehav, för ytterligare försäkran beställs en ESG rapport från Datia på samtliga innehav en gång per kvartal. I Datia- rapporten framgår specifikt om bolag är involverade i kontroversiella verksamheter och/eller med sanktionerade länder.

8. Datakällor och databehandling

Våra källor är SustainAX, Datia, Bloomberg och information från bolagen. Våra datakällor baseras på publik information som inhämtas från webbplatser, årsredovisningar investeringsmemorandum och investerarträffar.

9. Begränsningar för metoder och data

Begränsningarna är att vi till stor del får lita på den information som bolagen själva publicerar. Fördelen med att enbart använda publik information är dock att bolagen tar en stor medial och regulatorisk risk med att inte vara sanningsenliga, vilket vi bedömer få bolag vill göra. Våra samarbetspartners analysmetodiker är utarbetade och förfinade under flera år. Risken för att stora mätfel och andra felkällor förekommer i analysen bedömer vi som liten.

10. Due diligence

För att säkerställa att fondens hållbarhetskriterier uppfylls sker en Due diligence process som innebär att samtliga investeringar utvärderas genom noggrann analys med hjälp av allmänt tillgänglig information som exempelvis bokslut, rapporter och webbplatsinformation. Bolagens hållbarhetsarbete analyseras också genom extern dataleverantör, Datia. En bedömning görs om huruvida innehavet uppfyller fondens satta exkluderingskriterier, samt en bedömning om innehavet har ESG-risker som kan påverka fonden negativt.

11. Strategier för engagemang

När ett innehav får ett ESG riskrating som är lägre än 30 startas en engagemangsprocess om vi inte väljer att avyttra innehavet. 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 från att engagemangsprocess har inletts avyttras innehavet. Med framgång menas att bolaget responderar med bättre rapportering och policys på de områden där vi ser brister. Om det är utsiktslöst att startas en engagemangsprocess, eller bolaget inte svarar inom rimlig tid och på så sätt visar att de inte är intresserade av att samarbeta eller förbättra sitt hållbarhetsarbete, avyttras innehavet

12. Referensindex

Vinga använder inget referensindex med hållbarhetsinriktning.