

1 Indledning og anvendelsesområde

Kold Investments ApS er en dansk registreret forvalter af alternative investeringsfonde (herefter "FAIF'en"). FAIF'en forvalter én alternativ investeringsfond, Kold Konstellationen ApS (herefter "AIF'en"), som foretager langsigtede investeringer i en koncentreret portefølje af børsnoterede selskaber.

AIF'en er klassificeret i henhold til Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2019/2088 om bæredygtighedsrelaterede oplysninger i den finansielle sektor ("SFDR") som et produkt omfattet af artikel 6. AIF'en fremmer ikke miljømæssige eller sociale karakteristika og har ikke bæredygtige investeringer som sit investeringsmål.

Denne erklæring redegør for FAIF'ens oplysninger i henhold til artikel 3, 4 og 5 i SFDR.

2 Artikel 3 SFDR – Politikker for bæredygtighedsrisici

Bæredygtighedsrisici i SFDR's forstand er miljømæssige, sociale eller ledelsesmæssige hændelser eller forhold, som, hvis de indtræffer, kan medføre en faktisk eller potentiel væsentlig negativ indvirkning på værdien af en investering.

FAIF'en integrerer bæredygtighedsrisici i sine investeringsbeslutninger som en del af den samlede vurdering af forretningskvalitet og risiko, på et proportionalt grundlag. Ved analyse af selskaber kan FAIF'en, hvor relevant og væsentligt, blandt andet tage hensyn til:

- kvaliteten af selskabets ledelse og ledelsens interessefællesskab med minoritetsaktionærer
- regulatoriske, miljømæssige og sociale forhold, som kan påvirke langsigtede pengestrømme, konkurrenceposition eller selskabets tilladelse til at operere
- selskabsspecifikke kontroverser, som kan påvirke forretningsmodellens holdbarhed

FAIF'en anvender ikke bindende eksklusionskriterier, kvantitative ESG-scoremål eller bæredygtighedsrelaterede porteføljebegrænsninger. Bæredygtighedsrisici vurderes sideløbende med andre fundamentale risici, herunder forretningsmodelrisiko, konkurrencesituation, kapitalstruktur og likviditet. Hvor bæredygtighedsrisici vurderes at være væsentlige og ikke tilstrækkeligt kompenserede, kan de indgå i en beslutning om ikke at investere eller om at fastsætte en mere konservativ positionsstørrelse.

3 Artikel 4 SFDR – Væsentlige negative indvirkninger

Artikel 4 i SFDR pålægger finansielle markedsdeltagere at oplyse, om de tager hensyn til væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer på enhedsniveau.

FAIF'en tager på nuværende tidspunkt ikke hensyn til væsentlige negative indvirkninger af investeringsbeslutninger på bæredygtighedsfaktorer i artikel 4's forstand. Baggrunden herfor er, at:

- FAIF'en er en mindre, registreret FAIF med begrænsede ressourcer
- FAIF'en forvalter én enkelt, koncentreret aktiefond
- data- og metodekravene for et fuldt rammeværk for væsentlige negative indvirkninger på nuværende tidspunkt ikke vurderes proportionale i forhold til omfanget og kompleksiteten af FAIF'ens aktiviteter

Dette indebærer ikke, at bæredygtighedsaspekter ignoreres. Bæredygtighedsrelaterede forhold kan, i det omfang de vurderes at være finansielt væsentlige, indgå som en del af FAIF'ens investeringsanalyse og den samlede vurdering af investeringsrisici.

FAIF'en vil løbende revurdere denne tilgang og kan på et senere tidspunkt vælge at tage hensyn til væsentlige negative indvirkninger, hvis det vurderes proportionalt og operationelt gennemførligt.

4 Artikel 5 SFDR – Aflønning og bæredygtighedsrisici

FAIF'en har vedtaget en aflønningspolitik, der understøtter en sund og effektiv risikovurdering og ikke tilskynder til overdreven risikotagning. Aflønningspolitikken indeholder ikke kortsigtede incitamentsstrukturer og er ikke baseret på særskilte bæredygtighedsrelaterede målsætninger eller ESG-mål, hvorunder den heller ikke er indrettet på en måde, der tilskynder til at overdrive eller overbetone bæredygtighedskarakteristika i forbindelse med forvaltningen eller kommunikationen om AIF'en.