

Model for periodisk offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, 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 investeringsmodtagende virksomheder 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. Nævnte forordning indeholder ikke en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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

Produktnavn: Accunia European CLO AAA/AA (KL)  
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300G669GRNWX1GZ23

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja

Det foretog 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 foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål:

\_\_\_%

Nej

Det fremmede miljømæssige/socialt (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investeringsmål, havde det en andel 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

Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer



### I hvilket omfang blev de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt, opfyldt?

Fonden havde restriktioner mod investeringer inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Specifikt investerede fonden ikke i virksomheder, der skabte 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

Hvis der ikke var restriktioner på plads, der forhindrede investering i virksomheder med en omsætning på maksimalt 50% fra de udelukkede aktiviteter, købte fonden ikke obligationerne.

Vi mener, at restriktionerne mod hver enkelt af de udelukkede aktiviteter fremmede miljømæssige eller sociale karakteristika i perioden, da hver af de udelukkede aktiviteter dækker over sundheds- og/eller miljøskadelige produkter eller aktiviteter.

### ● **Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?**

Bæredygtighedsindikatorerne er anvendt til at vurdere, om investeringerne i fonden fremmede miljømæssige og sociale karakteristika ved at overholde restriktionerne mod hver af de udelukkede aktiviteter. Bæredygtighedsindikatorer er således anvendt til at måle om minimum 75% af fondens aktivallokering bestod af investeringer, der fremmede M/S-karakteristika. Restriktionslisten blev overholdt i perioden således at fonden havde 90,2% aktiver, der fremmede M/S-karakteristika og dermed overholdt minimum-allokeringen til aktiver med M/S-karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne har ikke været omfattet af revisionserklæring eller underlagt særskilt ekstern revision.

### ● **...og sammenlignet med tidligere perioder?**

Nedenstående tabel viser, hvordan bæredygtighedsindikatorerne har klaret sig historisk baseret på tidligere periodiske rapporter. Da sidste år var første rapporteringsår, viser den historiske sammenligning andelen af aktiver i fonden, der er i overensstemmelse med M/S-karakteristika i år 2022 sammenlignet med år 2023. I 2022 blev M/S-andelen vurderet som andel af de investerede aktiver, så kontanter ikke talte med. I 2023 er kontanter talt med som "Andre". Metoden er ændret for at sikre fuld overensstemmelse med EU's retningslinjer. Ændringen i metoden betyder, at stigningen i M/S-andelen fremstår mindre nedenfor.

<b>Accunia European CLO AAA/AA (KL)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer i overensstemmelse med M/S-karakteristika	79,5%	90,2%

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificeringssystem, og der er specifikke EU-kriterier.*

Principper om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller sociale mål.*



## Hvordan tog dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?

Fonden tager ikke hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer.



## Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer i referenceperioden: 2023

Største investeringer - 2022	Sektor	% aktiver	Land
ALTICE NV	Diversificeret telekom. og serviceydelser	1,89%	Frankrig
INEOS LIMITED	Kemikalier	1,69%	UK
LIBERTY GLOBAL PLC	Telekommunikationsservice	1,55%	Holland
VERISURE MIDHOLDING AB	Kommercielle serviceleverandører	1,17%	Sverige
EG MIDCO 1 LIMITED	Distributører	1,00%	UK
ADRIA MIDCO B.V.	Diversificeret telekom. og serviceydelser	0,95%	Holland
3I GROUP PLC	Distributører	0,90%	Holland
LORCA JVCO LIMITED	Diversificeret telekom. og serviceydelser	0,90%	Spanien
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	Medicinalindustri	0,89%	Tyskland
SIGMA HOLDCO BV	Detailhandel med føde- og forbrugsvarer	0,81%	Holland
LABORATOIRE EIMER	Medicinalindustri	0,78%	Frankrig
CHROME HOLDCO	Medicinalindustri	0,73%	Frankrig
TMNL GROUP HOLDING B.V.	Diversificeret telekom. og serviceydelser	0,72%	Holland
VEDICI PARTICIPATIONS	Medicinalindustri	0,63%	Frankrig
FINANCIERE TOP MENDEL SAS	Medicinalindustri	0,63%	Frankrig

Største investeringer - 2023	Sektor	% aktiver	Land
INEOS LIMITED	Kemikalier	1,89%	UK
ALTICE NV	Diversificeret telekom. og serviceydelser	1,87%	Frankrig
LIBERTY GLOBAL PLC	Telekommunikationsservice	1,78%	Holland
VERISURE MIDHOLDING AB	Kommercielle serviceleverandører	1,05%	Sverige
LORCA JVCO LIMITED	Diversificeret telekom. og serviceydelser	0,93%	Spanien
VMED O2 UK LIMITED	Telekommunikationsservice	0,89%	UK
3I GROUP PLC	Distributører	0,87%	Holland
CHROME HOLDCO	Medicinalindustri	0,84%	Frankrig
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	Medicinalindustri	0,82%	Tyskland
LABORATOIRE EIMER	Medicinalindustri	0,76%	Frankrig
FLAMINGO LUX II SCA	Forretningsbanker	0,76%	Frankrig
QUIMPER AB	Bygningsprodukter	0,72%	Sverige
WS AUDIOLOGY A/S	Medicinalindustri	0,69%	Danmark
VEDICI PARTICIPATIONS	Medicinalindustri	0,67%	Frankrig
IVC ACQUISITION PIKCO LIMITED	Medicinalindustri	0,64%	UK

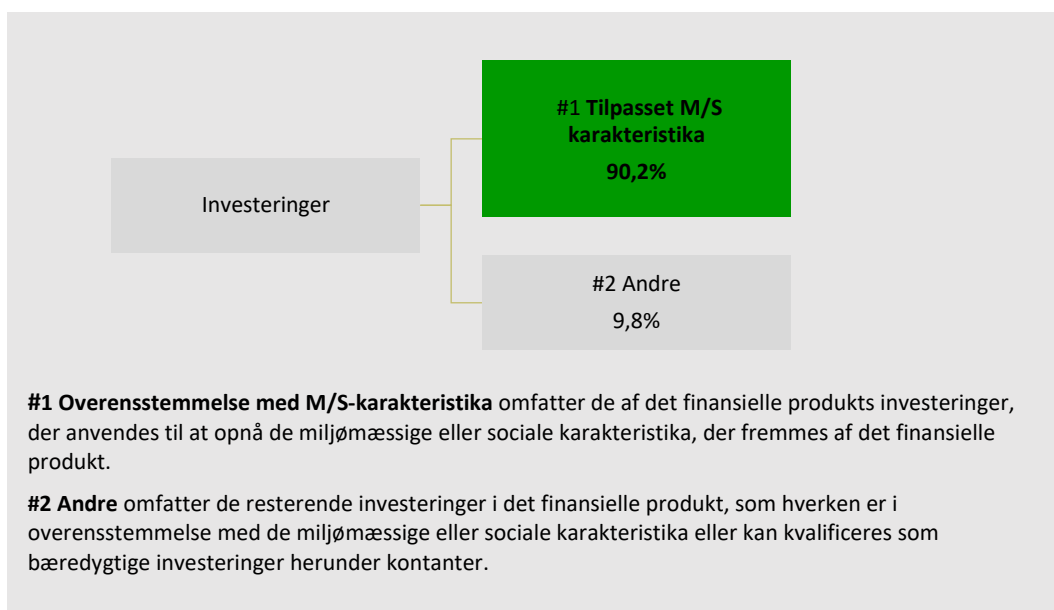
## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

90,2% af fondens investeringer fremmede miljømæssige eller sociale karakteristika og er derfor karakteriseret som bæredygtighedsrelaterede investeringer.

### ● **Hvad var aktivallokeringen?**

Aktivallokeringen i perioden fremgår af figuren nedenfor. Fondens fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. 90,2% af fondens investeringer fremmede miljømæssige eller social karakteristika og er derfor angivet som 'Tilpasset M/S karakteristika'.

Derudover er 9,8% af fondens investeringer angivet som 'Andre'.



### ● **Inden for hvilke økonomiske sektorer blev investeringerne foretaget?**

Økonomiske sektorer	% aktiver
Medicinalindustri	17,05%
Diversificeret finansiell service	8,42%
Internetsoftware og -tjenester	7,06%
Kemikalier	6,71%
Telekommunikationsservice	5,35%
Hoteller, restauranter og underholdning	5,22%
Bygningsprodukter	5,19%
Kommercielle serviceleverandører	5,12%
Detailhandel med føde- og forbrugsvarer	5,10%
Diversificeret telekom. og serviceydelser	4,55%
Forretningsbanker	4,44%
Byggematerialer	4,32%

**Aktivallokering** beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til fuldt 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 drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

Distributører	4,18%
Metal-, glas- og papiremballage	2,77%
Varige forbrugsgoder	2,21%



### I hvilket omfang var de bæredygtige investeringer med et miljømål i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?

Fonden foretog ikke bæredygtige investeringer og tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning.

### Medførte det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet<sup>1</sup>?

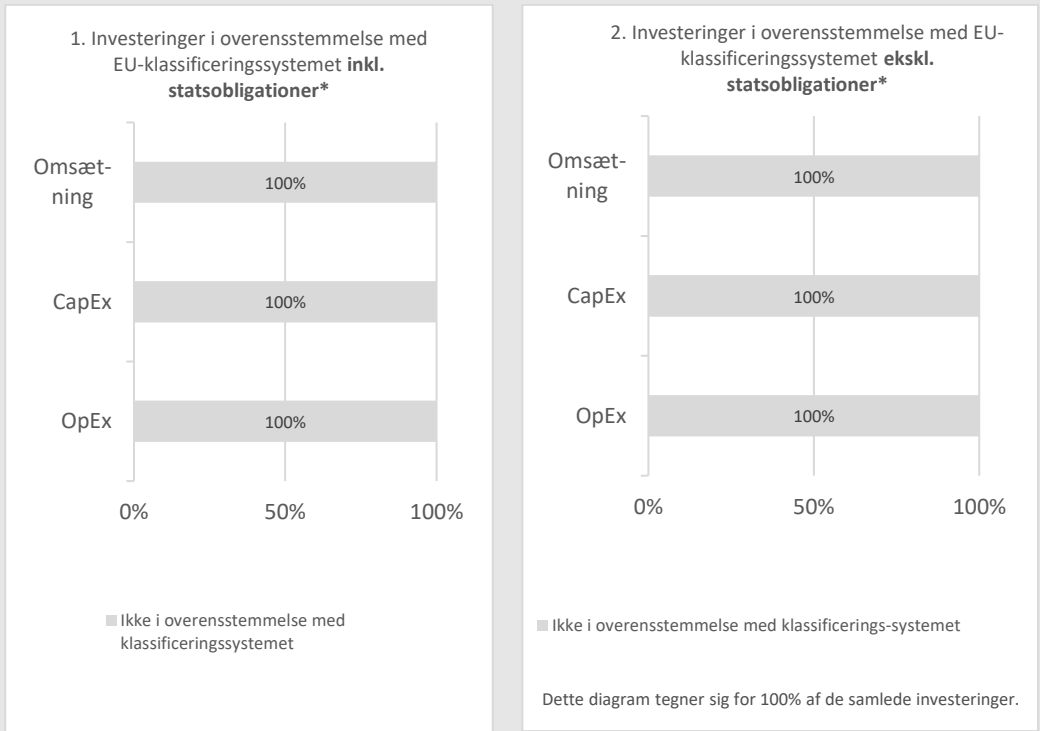
- Ja:
- Inden for fossil gas  Inden for atomkraft
- Nej

<sup>1</sup> Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiver 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.

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 omstilling til en grøn økonomi.
- **driftsudgifter (OpEx)** der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

Diagrammerne nedenfor viser med grønt procentdelen 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" eller statsengagementer.

● **Hvad var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Fonden tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning, og dens investeringer kan derfor ikke opdeles i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

● **Hvordan var procentdelen af investeringer, der var i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet, sammenlignet med foregående referenceperioder?**

Fonden foretog ikke bæredygtige investeringer og tog ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning i den foregående referenceperiode, således var 100% af investeringerne angivet som 'Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet'. I indeværende referenceperiode var 100% af investeringerne angivet som 'Ikke i overensstemmelse med klassificeringssystemet'. Procentandelen i overensstemmelse med EU klassificeringssystemet er dermed uændret sammenlignet med foregående referenceperiode.



## Hvilke investeringer blev medtaget under “Andre”, hvad var deres formål, og var der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

En del af fondens investeringer stammer fra før restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter trådte i kraft. Da investeringerne ikke er købt med dette for øje, er der investeringer, hvor det ikke har været muligt at dokumentere restriktionerne i investeringens dokumentation, OC for CLO'er specifikt og/eller CLO managerens egen investeringspolitik. Derudover består fonden af kontanter til likviditetsstyring, og som derfor ikke opfyldte restriktionerne.

Da det ikke har været muligt at sikre, at disse investeringer overholdt restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter, er 9,8% af fondens investeringer angivet som 'andre' i figuren vedrørende fondens aktivallokering. Dermed kan denne procentdel dække over 1) investeringer, der stammede fra før restriktionerne, trådte i kraft, og som ikke havde restriktioner mod de udelukkende aktiviteter på plads i den foregående referenceperiode og 2) kontanter. Der er ingen M/S minimumsgarantier.

Fondens investeringer i 'andre' vil forventeligt falde over tid, i takt med at ældre investeringer løber ud og erstattes.



## Hvilke foranstaltninger er der truffet for at opfylde de miljømæssige og/eller sociale karakteristika i referenceperioden?

Foranstaltningerne for at denne fond opfyldte M/S-karakteristika, bestod i, at nye investeringer blev analyseret og eksisterende investeringer overvåget.

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

Inden investeringerne blev foretaget, blev der udarbejdet en analyse af CLO manageren og selve CLO'en, hvor det blev sikret, at restriktionerne mod investeringer i virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak var overholdt. Dette blev blandt andet sikret ved at undersøge, hvilke restriktioner der var gældende i CLO'ens dokumentation, og om disse restriktioner dækkede de udelukkede aktiviteter.

Hvis ikke restriktionerne var dækket i CLO'ens dokumentation, blev det sikret, at restriktionerne var overholdt på anden vis. Dette blev foretaget ved at sikre, at CLO manageren havde givet tilsagn om at have restriktionerne ved at skrive det på sin hjemmeside, i præsentationer eller ved at have kommunikeret det på anden bindende vis.

Analysen af CLO manageren afdækkede desuden, om der var stillet tilstrækkelige krav til, at de underliggende virksomheder overholdt god ledelsespraksis, herunder om de underliggende virksomheder havde solide ledelsesstrukturer, om arbejdsforholdene – herunder aflønning af personale – var rimelige, og om de underliggende virksomheder overholdt skatteregler.

Fondens portefølje blev gennemgået og det blev undersøgt, om alle CLO managerer i fonden havde tilstrækkelige krav til de underliggende virksomheder. Derudover blev dette vurderet på møder med CLO managerer og der blev sendt spørgeskemaer. Endvidere er der blevet tjekket for ændringer i CLO'ernes dokumentation ved at søge efter børsmeldelser.