

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger for Accunia European High Yield KL

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 artikel 8, da den fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika gennem restriktioner mod investeringer i virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Minimum 90 % af fondens investeringer fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika.

De miljømæssige eller sociale karakteristika fremmes ved en analyse af alle investeringer, hvor det sikres at restriktionerne overholdes inden investering. Yderligere overvåges løbende, at restriktionerne er overholdt på fondens aktiver. Analysen samt den efterfølgende overvågning er baseret på kilder, der vurderes troværdige af Accunia.

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

Fonden har restriktioner mod investeringer inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Specifikt investerer fonden ikke i 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

Hvis mere end 10 % af en virksomheds omsætning stammer fra de udelukkede aktiviteter, køber fonden ikke virksomhedens obligationer, medmindre obligationsudstedelsen beviseligt har til formål at nedbringe den udelukkede aktivitet og samtidig følger *Principperne for Grønne Obligationer* som defineret af *International Capital Market Association (ICMA)*.

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

Investeringsstrategi

Fonden investerer i virksomhedsobligationer. Inden investering laves en fundamentalanalyse af virksomheden bag obligationen, der danner grundlag for den endelige investeringsbeslutning.

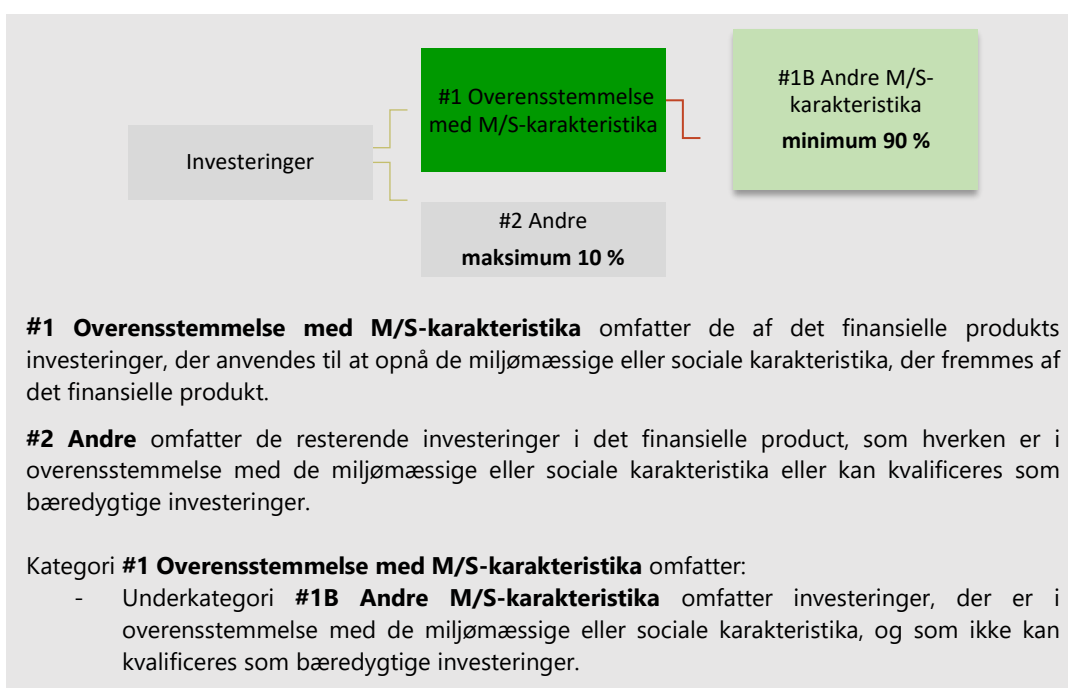
Fundamentalanalysen dækker blandt andet virksomhedens aktiviteter og vil derfor vise virksomhedens eventuelle eksponeringer mod kul, kontroversielle våben eller tobak.

I forbindelse med fundamentalanalysen afdækkes desuden, om virksomheden i tilstrækkelig grad overholder god ledelsespraksis, herunder om virksomheden har solide ledelsesstrukturer, om arbejdstagerforholdene – herunder aflønning af personale – er rimelige, og om virksomheden overholder skatteregler.

Andel af investeringerne

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak.

Fonden kan have op til 10 % af sine aktiver i en passiv fond ('ETF'), der selv investerer i virksomhedsobligationer. Da det ikke er muligt at sikre, at virksomhedsobligationerne i ETF'er overholder restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter, er maksimum 10 % af fondens investeringer angivet som 'andre' i figuren nedenfor.



Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Fondens portefølje gennemgås mindst en gang årligt for de underliggende virksomheders eventuelle eksponeringer mod udelukkede aktiviteter. Hvis en virksomheds aktiviteter strider mod restriktionerne i afsnittet 'Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika', vil investeringen blive solgt.

Metoder

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder, med udvalgte aktiviteter, som anses for skadelige ('de udelukkede aktiviteter') for så vidt angår disse karakteristika. Den metode der bruges til at måle hvordan dette opfyldes, er først og fremmest en fundamentalanalyse, som beskrevet i afsnittet 'Investeringsstrategi', og herefter overvågning som beskrevet i afsnittet 'Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika'.

Datakilder og databehandling

Til fundamentalanalysen og den efterfølgende overvågning bruges de kilder som Accunia har til rådighed om virksomheden. Det kan for eksempel være virksomhedens hjemmeside (regnskaber, eventuelle bæredygtighedsrapporter mv.), Bloomberg, korrespondance med virksomheden eller konsulenter med virksomheds- eller branchespecifik viden samt kilder i pressen.

Datakvalitet er sikret ved kun at benytte, kilder der anses som troværdige. Relevante kilder gemmes med henblik på efterfølgende overvågning.

Der anvendes ikke estimater ved afklaring af virksomhedens aktiviteter, dog kan antagelser forekomme for mindre poster i regnskab.

Begrænsninger mht. metoder og data

Det vurderes at være relativt uproblematisk at overholde restriktionerne. Det skyldes, at fonden investerer i virksomhedsobligationer, der er regulerede instrumenter udstedt af virksomheder med en høj grad af transparens. Derudover er fondens restriktioner veldefinerede og tager et praktisk forbehold for op til 10 % af virksomhedens aktiviteter.

Fonden kan investere op til 10 % af sine aktiver i en ETF med virksomhedsobligationer som underliggende aktiver. Investeringer i ETF'er vurderes ikke at fremme miljømæssige eller sociale karakteristika, da det ikke er muligt at sikre, at virksomhedsobligationerne i ETF'er overholder restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter. Det er indikeret ved at 10 % af fondens aktiver er angivet som 'andre' i afsnittet 'Andel af investeringerne'.

Due diligence

Inden der investeres i en virksomhedsobligation, udsættes virksomheden bag obligationen for en fundamentalanalyse. Fundamentalanalysen varierer fra virksomhed til virksomhed og gennemgår de forhold, der er centrale for at investere i virksomhedens obligationer.

Selve virksomheden og dens forretningsmodel forstås ud fra den indsamlede data som beskrevet i afsnittet 'Datakilder og databehandling'. Virksomhedens økonomiske vilkår gennemgås ved at analysere virksomhedens regnskab mv. Dertil ses virksomhedens forretningsmodel i lyset af de generelle forretningsvilkår i branchen, hvilket eventuelt suppleres med en selvstændig brancheanalyse. Branchens generelle vilkår ses desuden altid i sammenhæng med makroøkonomiske forhold og udsigter.

Fundamentalanalysen af virksomheden afdækker desuden, om virksomheden i tilstrækkelig grad overholder god ledelsespraksis, herunder om virksomheden har solide ledelsesstrukturer, om arbejdstagerforholdene – herunder aflønning af personale – er rimelige, og om virksomheden overholder skatteregler.

Hertil kommer en grundig analyse af selve virksomhedsobligationen som finansiel kontrakt, herunder obligationens placering i virksomhedens kapitalstruktur, vilkår og dokumentation, samt obligationens forventede dividende i tilfælde af misligholdelse. I alle faser af fundamentalanalysen tages der hensyn til bæredygtighedsrisiko som en del af kreditrisikoen.

Politikker for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab indgår ikke i den miljømæssige eller sociale investeringsstrategi. Dette skyldes at der investeres i virksomhedsobligationer, der under normale omstændigheder ikke har stemmeret til generalforsamlinger mv.