

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.

Produkt navn: Accunia European High Yield (KL)  
 Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 5493005W8UYPJ8PHY422

## 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/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke havde en bæredygtig investerings som mål, 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 10% fra de udelukkede aktiviteter, købte fonden ikke obligationerne, medmindre obligationsudstedelsen beviseligt havde til formål at nedbringe den udelukkede aktivitet og samtidig følge Principperne for Grønne Obligationer som defineret af International Capital Market Association (ICMA).

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 90% af fondens aktivallokering bestod af investeringer, der fremmede M/S-karakteristika. Fondens investerede i overensstemmelse med restriktionerne, men pga. en relativt høj kontantandel på 9,9%, faldt M/S-andelen til 84,9%.

Bæredygtighedsindikatorerne har ikke været omfattet af revisionserklæning 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 M/S-andelen er faldet nedenfor.

<b>Accunia European High Yield (KL)</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>
Andel af investeringer i overensstemmelse med M/S-karakteristika	96,3%	84,9%

*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
SOLIS BOND CO DAC	Energiudstyr og serviceydelser	7,37%	Irland
COLOR GROUP ASA	Detailsalg	6,02%	Norge
PHOTON ENERGY NV	Energiudstyr og serviceydelser	5,03%	Holland
ARYZTA EURO FINANCE DAC	Detailhandel med føde- og forbrugsvarer	4,60%	Irland
CAB	Sundhed, omsorg & serviceydelser	4,51%	Frankrig
DEUCE FINCO	Detailsalg	4,17%	UK
LINKEM SPA	Diversificeret telekom. og serviceydelser	4,14%	Italien
CHROME HOLDCO	Sundhed, omsorg & serviceydelser	4,04%	Frankrig
NH HOTEL GROUP SA	Detailsalg	3,82%	Spanien
ISHARES EURO HY CORP	Andre	3,78%	Anden
PREEM HOLDING AB	Energiudstyr og serviceydelser	3,73%	Sverige
AFFLELOU SAS	Detailsalg	3,33%	Frankrig
AXACTOR SE	Spare- og lånekasser og realkredit	3,27%	Norge
EAGLE INT GLO/EAGLE US	Detailsalg	3,18%	Flere
DEMIRE REAL ESTATE AG	Ejendomme (REITs)	2,75%	Tyskland

Største investeringer - 2023	Sektor	% aktiver	Land
ISHARES EURO HY CORP	Kapitalmarkeder	5,66%	Anden
FIBER BIDCO SPA	Papir- og træprodukter	5,34%	Italien
DOBANK SPA	Forretningsbanker	3,84%	Italien
B2 IMPACT ASA	Forretningsbanker	3,81%	Norge
GUALA CLOSURES SPA	Detailhandel med føde- og forbrugsvarer	3,70%	Italien
SOLIS BOND CO DAC	Forretningsbanker	3,57%	Irland
OPNET SPA	Diversificeret telekom. og serviceydelser	3,56%	Italien
MEDIA CENTRAL HOLDING	IT serviceydelser	3,52%	Tyskland
VERISURE MIDHOLDING AB	Kommercielle serviceleverandører	3,34%	Sverige
DEUCE FINCO	Kommercielle serviceleverandører	3,31%	UK
DEMIRE REAL ESTATE AG	Forretningsbanker	3,31%	Tyskland
AFFLELOU SAS	Distributører	3,22%	Frankrig
CERBA HEALTHCARE SACA	Hoteller, restauranter og underholdning	3,15%	UK
MOTION FINCO SARL	Sport-, lege- & fritidsudstyr	3,12%	Luxembourg
CAB	Medicinalindustri	2,93%	Frankrig

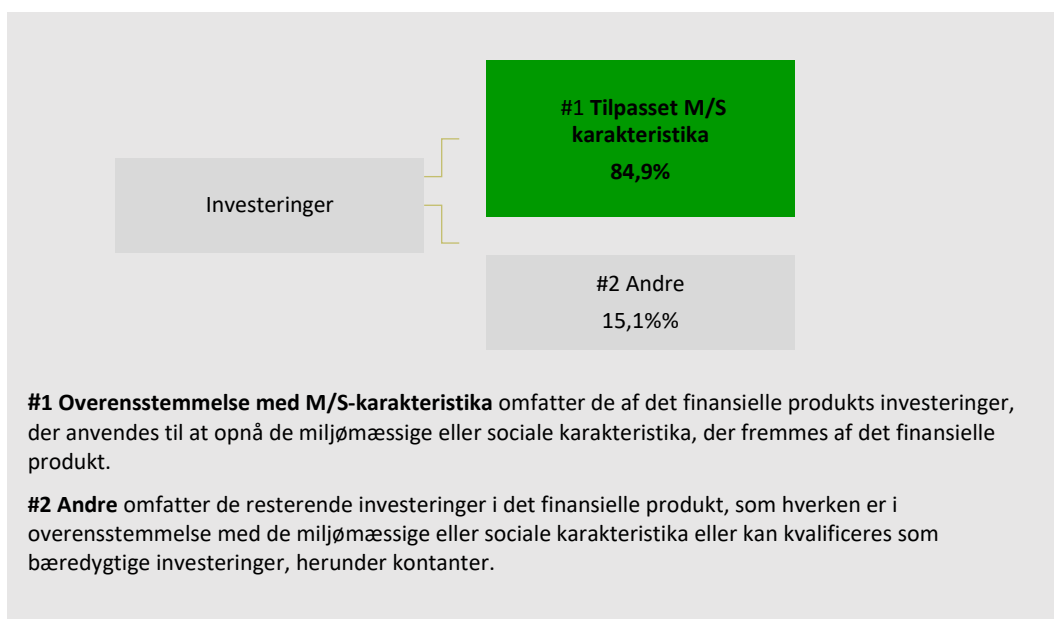
## Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

84,9% 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. 84,9% af fondens investeringer fremmede miljømæssige eller social karakteristika og er derfor angivet som 'Tilpasset M/S karakteristika'.

Derudover er 15,1% af fondens investeringer angivet som 'Andre'.



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

Økonomiske sektorer	% aktiver
Cyklisk forbrug	18,89%
Finans	12,35%
Medicinalindustri	11,26%
Flyindustri og forsvar	10,39%
Energi	9,82%
Materialer	6,47%
Medier	5,68%
Andre	5,66%
Telekommunikationsservice	5,32%
Ejendomme (REITs)	3,31%
Kommercielle serviceleverandører	2,83%
Detailsalg	2,67%

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



For at være i overensstemmelse med EU-klassificerings-systemet 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 affaldshåndterings-regler.

**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 drivhusgasemissions niveauer, der svarer til de bedste resultater.

Industrivarer	2,50%
Tilbehør til biler og MC industri	1,98%
Kemikalier	0,88%



### 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>?

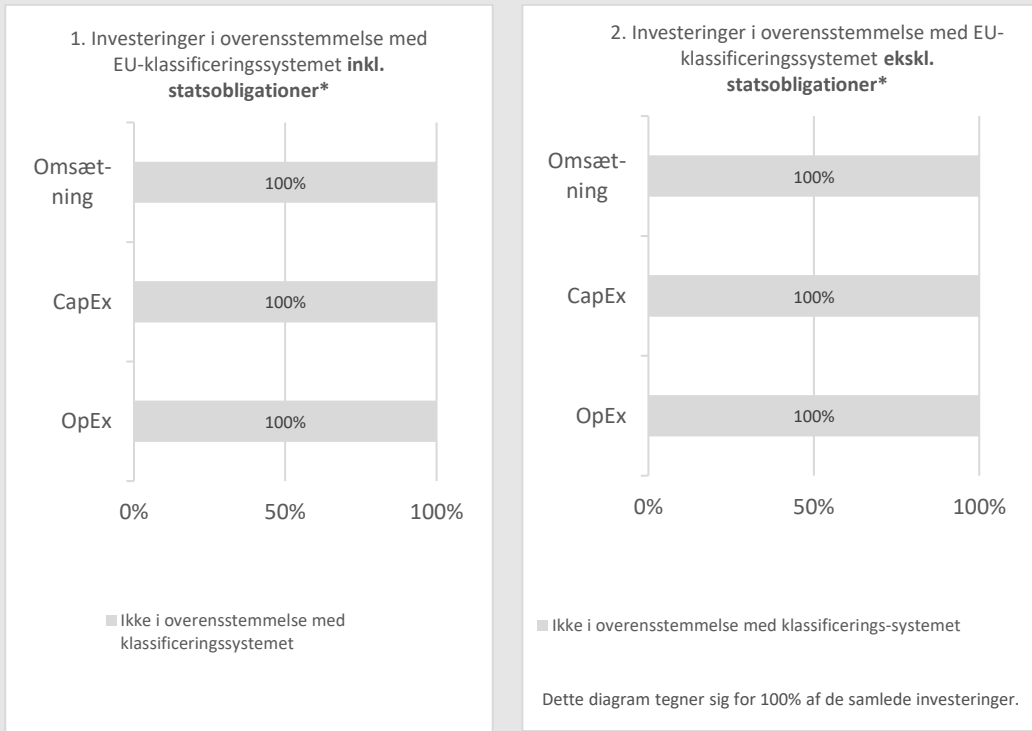
- Ja:
- Inden for fossil gas  Inden for atomkraft
- Nej

<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?**

Fonden investerede i en passiv fond (‘ETF’), der selv investerer i virksomhedsobligationer. Det er derfor ikke muligt at sikre, om virksomhedsobligationerne i ETF’er overholdt restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter.

”Andre” i figuren vedrørende fondens aktivallokering dækkede over kontanter og ETF’er, som ikke var i overensstemmelse med M/S-karakteristika, i modsætning til alle investeringerne i fonden, der opfyldte M/S-karakteristika gennem restriktioner mod de udelukkede aktiviteter. Der er ingen M/S minimumsgarantier.



### **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 er en aktiv forvaltet fond, der investerer i virksomhedsobligationer.

Inden investering blev foretaget, blev der udarbejdet en fundamentalanalyse af virksomheden bag obligationen, som dannede grundlag for den endelige investeringsbeslutning. Fundamentalanalysen dækkede blandt andet virksomhedens aktiviteter og viste eventuelle eksponeringer mod kul, kontroversielle våben eller tobak. I forbindelse med fundamentalanalysen blev det desuden afdækket, om virksomheden i tilstrækkelig grad overholdt god ledelsespraksis, herunder om virksomheden havde solide ledelsesstrukturer, om arbejdstagerforholdene – herunder aflønning af personale – var rimelige, og om virksomheden overholdt skatteregler.

Fondens portefølje blev gennemgået, hvor de underliggende virksomheders eksponering mod de udelukkede aktiviteter blev tjekket. Såfremt en virksomheds aktiviteter stred mod restriktionerne, blev investeringen solgt.