

SFDR Bilag – Prækontraktuelle Oplysninger

Oplysninger om det finansielle produkt, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852.

Produkt navn	Accunia ACM Hybrid Akk (KL)
LEI-kode	549300YES8X48PZ50442

**Miljømæssige og/eller sociale karakteristika**

**Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?**

- Ja  Nej

- |   |   |
|---|---|
| <p><input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: __ %</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssige bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> <li><input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> </ul> <p><input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: __%</b></p> | <p><input type="checkbox"/> Det <b>fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b>, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på __ %</p> <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> <li><input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet</li> <li><input type="checkbox"/> med et socialt mål</li> </ul> <p><input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b></p> |
|---|---|

Ved **bæredygtighed 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-klassificeringssystemet** 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 miljø mål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.



## **Hvilke miljømæssige og/eller sociale karakteristika fremmes af dette finansielle produkt?**

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 der ikke er restriktioner på plads, der forhindrer investering i virksomheder med en omsætning på maksimalt 50 % fra de udelukkede aktiviteter, køber fonden ikke obligationerne.

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.

Der er ikke udpeget et referencebenchmark.

## ***Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?***

**Bæredygtighedsindikatorer** måler, hvordan de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt opnås.

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod udvalgte aktiviteter, som anses for skadelige ('de udelukkede aktiviteter'). Bæredygtighedsindikatorerne anvendt til at måle opnåelsen af dette er således, hvorvidt virksomheden har eksponering udover det tilladte, mod hver af de udelukkede aktiviteter.

*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 klassificerings system, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet 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.*



## **Tager dette finansielle produkt hensyn til de vigtigste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer?**

**De vigtigste negative indvirkninger** er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.

Ja

Nej

## **Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?**

**Investeringsstrategien** er retningsgivende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Fonden investerer dels i globale aktier, forvaltet passivt med visse restriktioner, dels i en aktivt forvaltet portefølje bestående af obligationer udstedt af virksomheder og CLO'er.

Fonden investerer i globale aktier gennem passivt forvaltede fonde ('ETF'er'). ETF'erne er ESG-forbedrede indeksfonde og kategoriseret som artikel 8 jf. SFDR. ETF'erne har en række restriktioner, der som minimum svarer til restriktionerne mod virksomheder, med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. ETF'erne sikrer, som artikel 8-fonde under SFDR, at der stilles tilstrækkelige krav til, at de underliggende virksomheder overholder god ledelsespraksis. De underliggende virksomheder screenes blandt andet for overtrædelser af *United Nations Global Compact*.

Fonden investerer i obligationer på flere måder. Størstedelen af obligationerne er udstedt af 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 fonden investerer, laves en analyse af CLO manageren og selve CLO'en, hvor det sikres, at restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter overholdes. Dette sikres blandt andet ved at undersøge, hvilke restriktioner der er gældende i CLO'ens dokumentation, og at disse stemmer overens med restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter.

Hvis ikke restriktionerne er dækket i CLO'ens dokumentation, sikres det, at restriktionerne overholdes på anden vis. Det kan gøres ved at sikre, at CLO manageren har givet tilsagn om at have restriktionerne ved at skrive det på sin hjemmeside, i præsentationer eller ved at kommunikere det på anden bindende vis.

Fonden investerer herudover i virksomhedsobligationer. Inden investering laves der 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 de udelukkede aktiviteter.



**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

De bindende elementer i investeringsstrategien er restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter. Hvis mere end 50 % af en virksomheds omsætning stammer fra de udelukkede aktiviteter, køber fonden ikke virksomhedens obligationer.

**Hvad er politikken for vurdering af god ledelsespraksis i de investeringsmodtagende virksomheder?**

**God ledelsespraksis** omfatter solide ledelsesstruktur, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

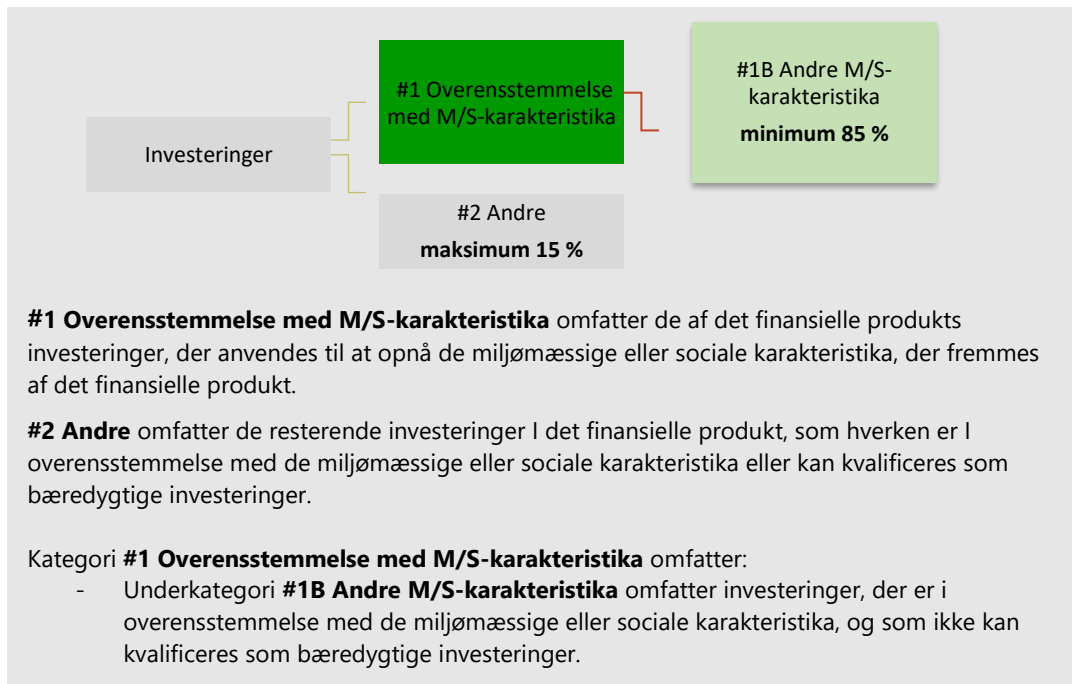
God ledelsespraksis vurderes forskelligt afhængigt af den enkelte investering. For investeringer i ETF'er sikres det, som artikel 8-fonde under SFDR, at der stilles tilstrækkelige krav til, at de underliggende virksomheder overholder god ledelsespraksis. For investeringer i obligationer vurderes det enten i forbindelse med analysen af CLO manageren eller fundamentalanalysen af virksomheden. Her vurderes god ledelsespraksis ved om der er solide ledelsesstrukturer, om arbejdstagerforholdene – herunder aflønning af personale – er rimelige, og om skatteregler overholdes.

**Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?**

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

Den planlagte aktivallokering fremgår af figuren nedenfor. Fondens fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika ved at investere under restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Minimum 85 % af fondens investeringer fremmer miljømæssige eller social karakteristika og er derfor angivet som 'andre M/S karakteristika'.





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

Fonden foretager ikke bæredygtige investeringer og tager derfor ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning.

### **Medfører det finansielle produkt investeringer i aktiviteter relateret til fossilgas og/eller atomenergi i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet?**

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.

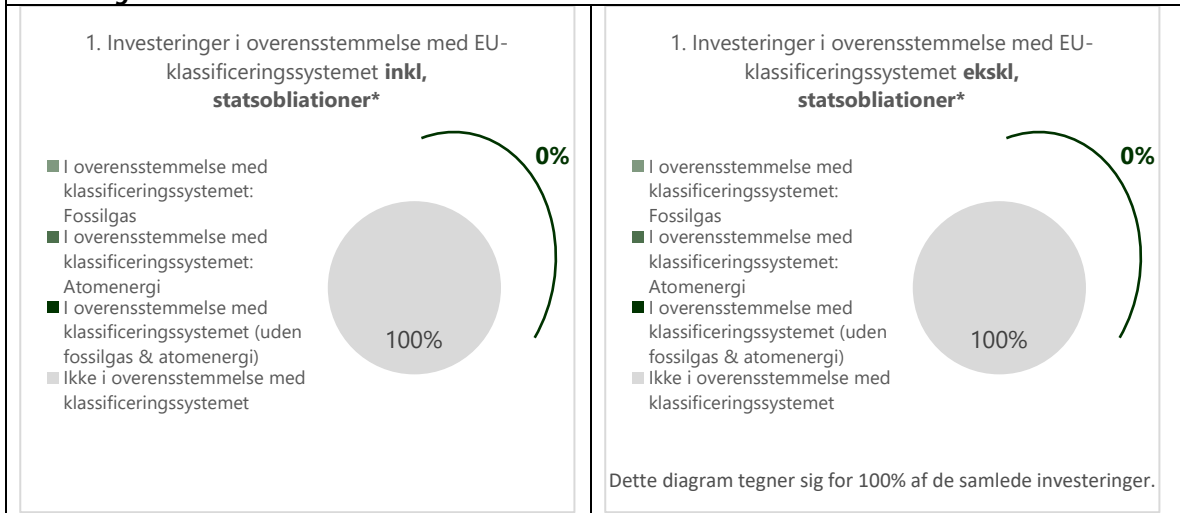
- Ja:  Nej
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft

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



**De to diagrammer nedenfor viser med grønt minimumsprocentdelen 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.**



**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.

**Hvad er minimumsandel af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?**

Fonden tager ikke EU-klassificeringssystemet i betragtning og der er derfor ikke angivet minimumsandel for investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter.

**Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?**

Dog er der dele af fonden hvor det ikke er muligt at sikre, at restriktionerne mod virksomheder med de udelukkede aktiviteter er overholdt. Dette er angivet ved maksimum 15 % 'andre' i figuren vedrørende fondens planlagte aktivallokering.

Kategorien 'andre' består dels af de investeringer i CLO'er der stammer fra før restriktionerne, trådte i kraft, samt investeringer i en passivt forvaltet investeringsfond der investerer i virksomhedsobligationer.



**Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?**

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på <https://accunia.com>.

