

SFDR Bilag – Periodisk Rapport

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.

| | |
|--------------|--------------------------------|
| Produkt navn | Accunia King's Garden Akk (KL) |
| LEI-kode | 5493005XVJI21ZQZDP85 |

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Havde dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

- | | |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et miljømål: __ % | <input type="checkbox"/> Det fremmede miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, havde det en andel af bæredygtige investeringer på __% |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssige bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| <input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet | <input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet |
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: __% | <input type="checkbox"/> med et socialt mål |
| <input type="checkbox"/> Det foretog bæredygtige investeringer med et socialt mål: __% | <input checked="" type="checkbox"/> Det fremmede M/S-karakteristika, men foretog ikke nogen bæredygtige investeringer |

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.

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

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.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

Fonden opnår miljømæssige eller sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder, med udvalgte aktiviteter, som anses for skadelige ('de udelukkede aktiviteter') for så vidt angår disse karakteristika. Bæredygtighedsindikatorerne anvendt til at måle opnåelsen af dette er således, hvorvidt virksomheden har eksponering udover det tilladte, mod hver af de udelukkede aktiviteter. Restriktionerne er overholdt for alle investeringer der fremmer de miljømæssige eller sociale karakteristika.

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.

Hvad var dette finansielle produkts største investeringer?

Listen omfatter de 15 investeringer, der udgjorde den største andel af det finansielle produkts investeringer pr. 31/12/2022.

| Største investeringer | Sektor | % aktiver | Land |
|------------------------------|---------------|------------------|-------------|
| INEOS LIMITED | Kemikalier | 2,04% | UK |

| | | | |
|--|--|-------|----------|
| ALTICE NV | Diversificeret telekom, & serviceydelser | 1,87% | Frankrig |
| LIBERTY GLOBAL PLC | Telekommunikationsservice | 1,73% | Holland |
| VERISURE MIDHOLDING AB | Kommercielle serviceleverandører | 1,21% | Sverige |
| LORCA JVCO LIMITED | Diversificeret telekom, & serviceydelser | 1,06% | Spanien |
| NIDDA GERMAN TOPCO GMBH | Medicinalindustri | 1,03% | Tyskland |
| SIGMA HOLDCO BV | Detailhandel med føde- og forbrugsvarer | 0,97% | Holland |
| 3I GROUP PLC | Distributører | 0,95% | Holland |
| POWER SOLUTIONS | Biler & motorcykler | 0,83% | USA |
| LABORATOIRE EIMER | Medicinalindustri | 0,83% | Frankrig |
| CHROME HOLDCO | Medicinalindustri | 0,82% | Frankrig |
| BACH FINANCE LIMITED | Kommercielle serviceleverandører | 0,78% | UK |
| ADRIA MIDCO B.V. | Diversificeret telekom, & serviceydelser | 0,76% | Holland |
| GLOBAL UNIVERSITY SYSTEMS HOLDING B.V. | Kommercielle serviceleverandører | 0,75% | UK |
| HOMEVI S.A.S. | Medicinalindustri | 0,73% | Frankrig |

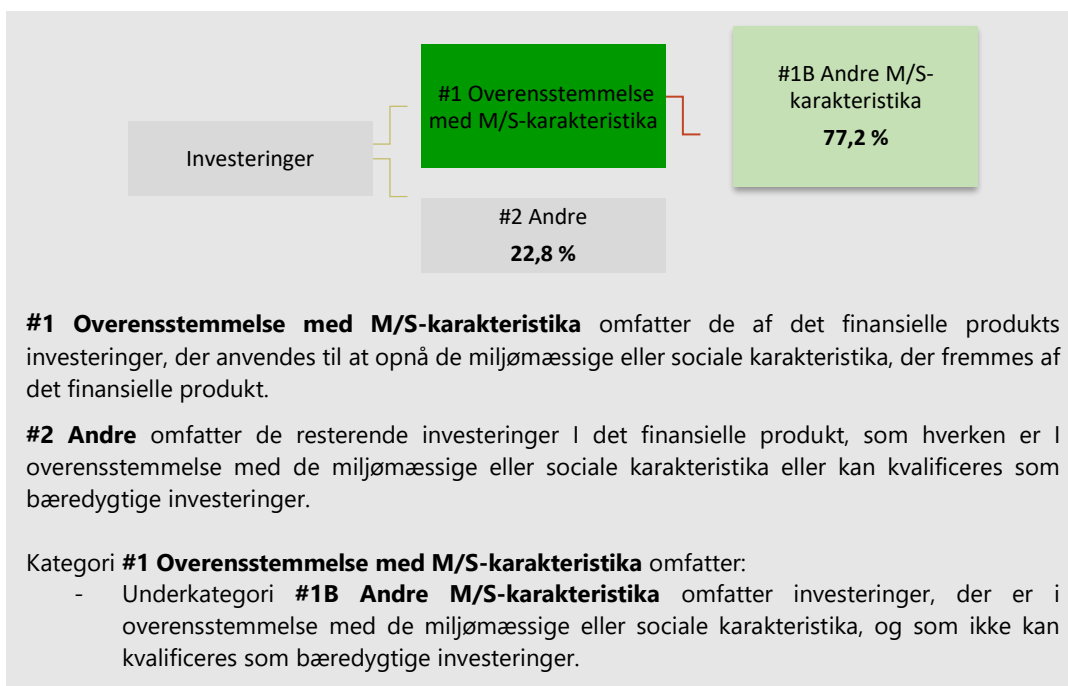
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

77,2 % af fondens investeringer fremmer miljømæssige eller social karakteristika og er derfor karakteriseret som bæredygtighedsrelaterede investeringer.

Hvad var aktivallokeringen?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Aktivallokeringen fremgår af figuren nedenfor. Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. 77,2 % af fondens investeringer fremmer miljømæssige eller social karakteristika og er derfor angivet som 'andre M/S karakteristika'.



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?

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.

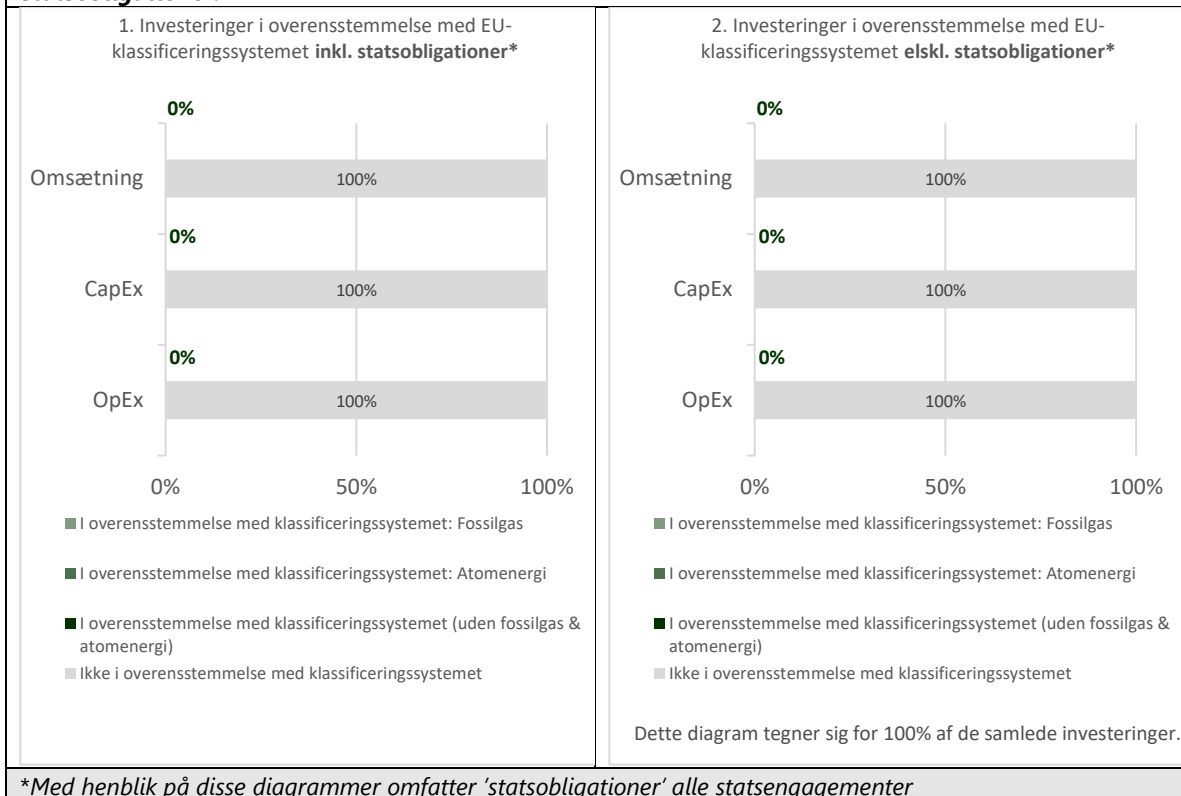
- Ja: Nej
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft

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

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 statsobligation*, 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 var andelen af investeringer i omstillingsaktiviteter og mulighedsskabende aktiviteter?

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

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

En del af fondens investeringer stammer imidlertid fra før restriktionerne, mod de udelukkede aktiviteter trådte i kraft. Da det ikke er muligt at sikre, at disse obligationer overholder restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter, er 22,8 % af fondens investeringer angivet som 'andre' i figuren vedrørende fondens aktivallokering. Fondens investeringer i 'andre' vil falde over tid som 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 opfylder de miljømæssige og/eller sociale karakteristika, er analysen af investeringerne, samt den efterfølgende overvågning.

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

Inden investering 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.

Analysen af CLO manageren afdækker desuden, om der stilles tilstrækkelige krav til, at de underliggende virksomheder overholder god ledelsespraksis, herunder om de underliggende virksomheder har solide ledelsesstrukturer, om arbejdstagerforholdene – herunder aflønning af personale – er rimelige, og om de underliggende virksomheder overholder skatteregler.

Fondens portefølje gennemgås mindst en gang årligt, hvor det tjekkes at alle CLO managere i fonden har tilstrækkelige krav til de underliggende virksomheder. Derudover bliver dette løbende vurderet igennem møder, spørgeskemaer mv. Der tjekkes også løbende for eventuelle ændringer i CLO'ernes dokumentation, ved blandt andet at søge efter børsmeddelelser som minimum årligt.