

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 European High Yield (KL)
LEI-kode	5493005W8UYPJ8PHY422

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 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 *Princippet 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.

Hvordan klarede bæredygtighedsindikatorerne sig?

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

De miljømæssige eller sociale karakteristika fremmes af fonden igennem 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
SOLIS BOND CO DAC	Energiudstyr & serviceydelser	7,37%	Irland
COLOR GROUP ASA	Detailsalg	6,02%	Norge
PHOTON ENERGY NV	Energiudstyr & 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, & 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 & serviceydelser	3,73%	Sverige
AFFLELOU SAS	Detailsalg	3,33%	Frankrig
AXACTOR SE	Spare- og lånekasser & realkredit	3,27%	Norge
EAGLE INT GLO/EAGLE US	Detailsalg	3,18%	Flere
DEMIRE REAL ESTATE AG	Ejendomme (REITs)	2,75%	Tyskland

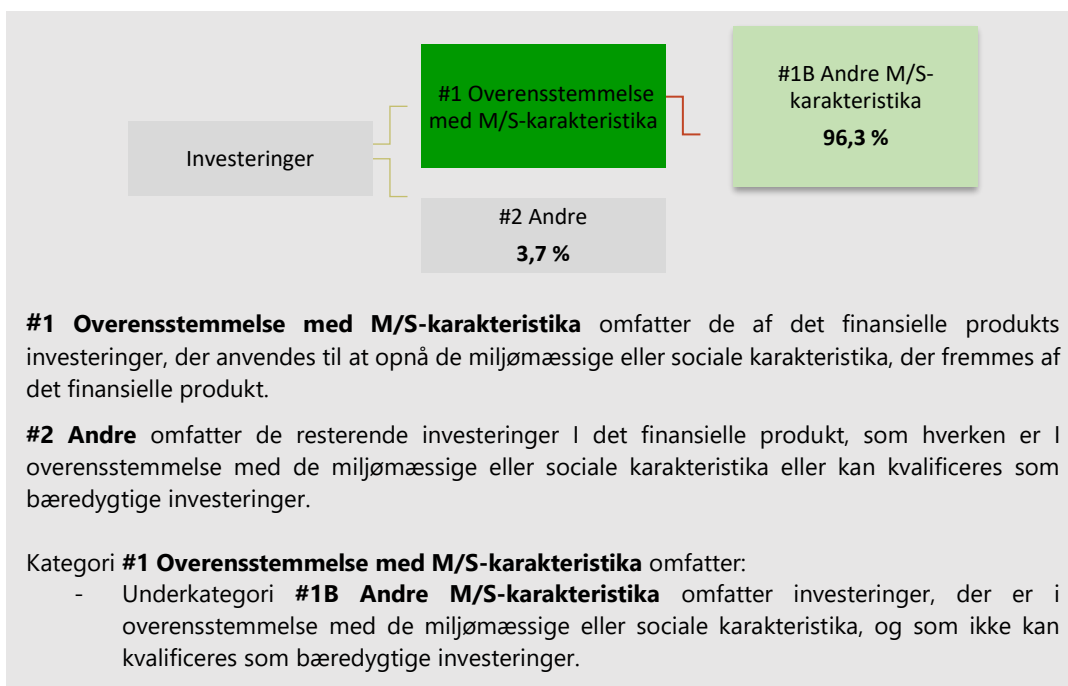
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

96,3 % 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. 96,3 % 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.

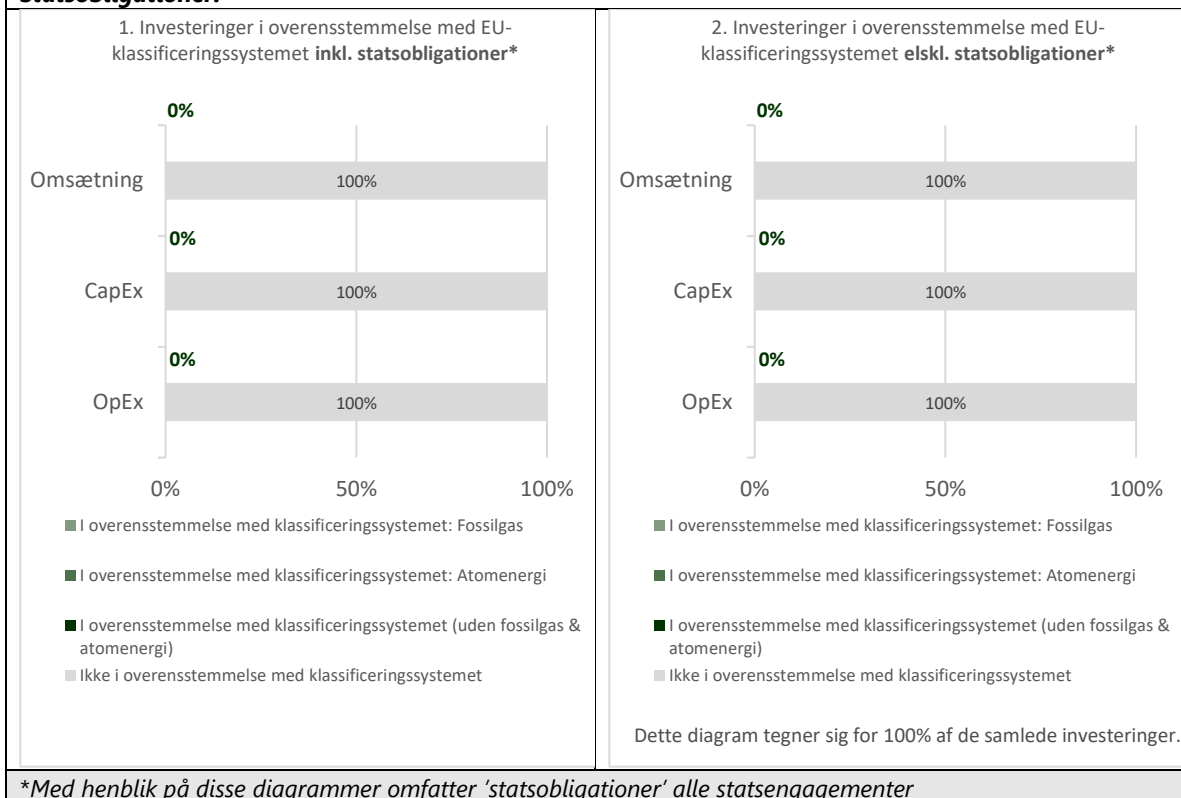
- Ja:
- Inden for fossil gas
- Inden for atomkraft
- Nej

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?

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 3,7 % af fondens investeringer angivet som 'andre' i figuren vedrørende fondens aktivallokering.

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 fundamentalanalysen af investeringerne, samt den efterfølgende overvågning.

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.

Fondens portefølje gennemgås mindst en gang årligt for at tjekke de underliggende virksomheders eksponering mod de udelukkede aktiviteter. Hvis en virksomheds aktiviteter strider mod restriktionerne, vil investeringen blive solgt.