

Supplerende beretning – oplysninger om SFDR

BILAG IV

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.

Produktnavn: Accunia Absolute Return (KL)

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300MTLESV63CAFK86

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/socialt (M/S) karakteristika** og selv om det ikke havde en bæredygtig investeringsmål, 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. Fonden investerede ikke direkte i virksomheder, der skabte deres omsætning fra følgende aktiviteter ('de udelukkede aktiviteter'):

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

- Termisk kulminedrift eller produktion af elektricitet ved hjælp af kul
- Produktion af eller handel med kontroversielle våben
- Fremstilling af eller handel med tobak

Fonden investerede ikke indirekte i virksomheder, hvor der ikke var restriktioner på plads, der forhindrede investering i virksomheder med en omsætning på maksimalt 50% fra de udelukkede aktiviteter.

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 87% af fondens aktivallokering bestod af investeringer, der fremmede M/S-karakteristika. Restriktionslisten blev overholdt i perioden og fonden havde 100,0% aktiver, der fremmede M/S-karakteristika og dermed overholdte minimumsallokeringen til aktiver med M/S-karakteristika.

Bæredygtighedsindikatorerne har ikke været omfattet af revisionserklæring 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.

Accunia Absolute Return (KL)	2022	2023
Andel af investeringer i overensstemmelse med M/S-karakteristika	87,3%	100,0%

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
STANDARD PROFIL AUTOMOTI	Biler og motorcykler	24,29%	Tyskland
EAGLE INT GLO/RUYI US FI	Detailsalg	23,35%	Holland
Petershill IV Offshore SCSp	Kapitalmarkeder	16,92%	Anden
INEOS LIMITED	Kemikalier	0,88%	UK
LIBERTY GLOBAL PLC	Telekommunikationsservice	0,68%	Holland
ALTICE NV	Diversificeret telekom. og serviceydelser	0,57%	Frankrig
SIGMA HOLDCO BV	Detailhandel med føde- og forbrugsvarer	0,56%	Holland
LABORATOIRE EIMER	Medicinalindustri	0,43%	Frankrig
CHROME HOLDCO	Medicinalindustri	0,41%	Frankrig
3I GROUP PLC	Distributører	0,38%	Holland
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	Medicinalindustri	0,38%	Tyskland
VERISURE MIDHOLDING AB	Kommercielle serviceleverandører	0,37%	Sverige
VMED O2 UK LIMITED	Telekommunikationsservice	0,34%	UK
FLAMINGO LUX II SCA	Forretningsbanker	0,32%	Frankrig
LORCA JVCO LIMITED	Diversificeret telekom. og serviceydelser	0,31%	Spanien

Største investeringer - 2023	Sektor	% aktiver	Land
Petershill IV Offshore SCSp	Kapitalmarkeder	21,92%	Anden
EAGLE INT GLO/RUYI US FI	Detailsalg	20,83%	Holland
STANDARD PROFIL AUTOMOTI	Biler og motorcykler	22,93%	Tyskland
DEMIRE REAL ESTATE AG	Forretningsbanker	3,33%	Tyskland
ALTICE NV	Diversificeret telekom. og serviceydelser	0,72%	Frankrig
INEOS LIMITED	Kemikalier	0,68%	UK
LIBERTY GLOBAL PLC	Telekommunikationsservice	0,62%	Holland
SIGMA HOLDCO BV	Detailhandel med føde- og forbrugsvarer	0,46%	Holland
LABORATOIRE EIMER	Medicinalindustri	0,40%	Frankrig
CHROME HOLDCO	Medicinalindustri	0,37%	Frankrig
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	Medicinalindustri	0,36%	Tyskland
3I GROUP PLC	Distributører	0,35%	Holland
VERISURE MIDHOLDING AB	Kommercielle serviceleverandører	0,35%	Sverige
FLAMINGO LUX II SCA	Forretningsbanker	0,30%	Frankrig
VMED O2 UK LIMITED	Telekommunikationsservice	0,30%	UK

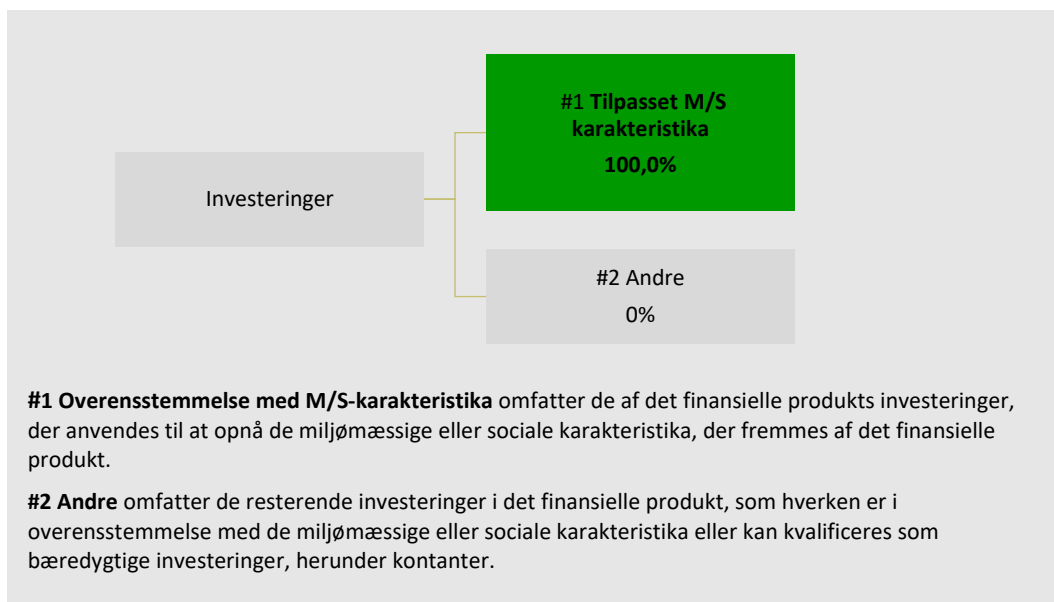
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

100,0% 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. Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. 100,0% af fondens investeringer fremmede miljømæssige eller social karakteristika og er derfor angivet som 'Tilpasset M/S karakteristika'.

0% af fondens investeringer er angivet som 'Andre', da det ikke er muligt at sikre, at disse investeringer overholdt restriktionerne mod 'de udelukkede aktiviteter'.



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

Økonomiske sektorer	% aktiver
Kapitalmarkeder	21,84%
Husholdningsvarer	20,75%
Biler og motorcykler	23,48%
Forretningsbanker	5,03%
Medicinalindustri	5,82%
Internetsoftware og -tjenester	2,64%
Diversificeret finansiel service	2,55%
Kemikalier	2,20%
Telekommunikationsservice	1,82%

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 affaldshåndteringsregler.

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.

Bygningsprodukter	1,78%
Hoteller, restauranter og underholdning	1,71%
Detailhandel med føde- og forbrugsvarer	1,61%
Kommercielle serviceleverandører	1,57%
Byggematerialer	1,42%
Distributører	1,24%



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-klassificeringssystemet¹?

Ja:

Inden for fossil gas Inden for atomkraft

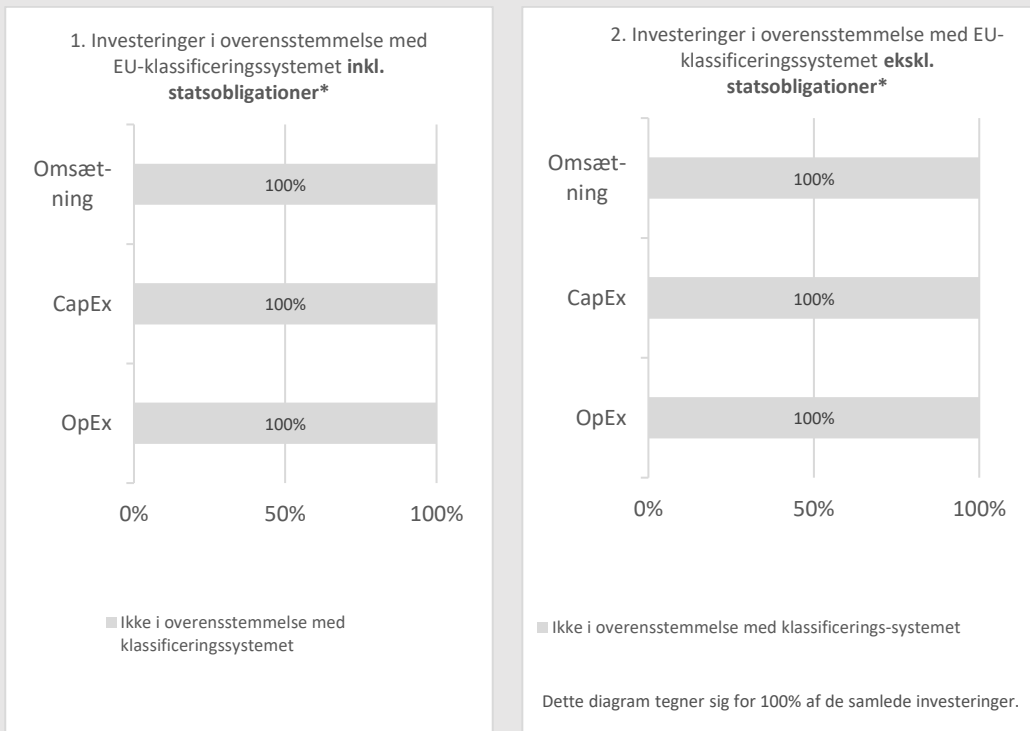
Nej

¹ 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?

”Andre” i figuren vedrørende fondens aktivallokering dækkede over kontanter, 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 investerede i europæisk kredit. Fondens investeringer kan overordnet deles op i direkte og indirekte investeringer.

Indirekte investeringer er kendetegnet ved at have en manager eller lignende som træffer investeringsbeslutningerne ud fra dennes egen investeringsstrategi og egne investeringsrammer.

Inden investeringerne blev foretaget, blev der udarbejdet en analyse af manageren og selve investeringen, hvor det blev sikret, at restriktionerne mod investeringer i virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak var overholdt. Dette blev blandt andet sikret ved at undersøge, hvilke restriktioner der var gældende i investeringens dokumentation, og om disse restriktioner dækkede de udelukkede aktiviteter.

Hvis ikke restriktionerne var dækket i investeringens dokumentation, blev det sikret, at restriktionerne var overholdt på anden vis. Dette blev foretaget ved at sikre, at manageren havde givet tilsagn om at have restriktionerne ved at skrive det på sin hjemmeside, i præsentationer eller ved at have kommunikeret det på anden bindende vis.

For direkte investeringer, eksempelvis i virksomhedsobligationer, blev der foretaget en fundamentalanalyse af investeringen, der 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 og det blev undersøgt, om alle managere i fonden havde tilstrækkelige krav til de underliggende virksomheder. Derudover blev dette vurderet på møder med managere, og der blev sendt spørgeskemaer. Endvidere er der blevet tjekket for ændringer i investeringernes dokumentation ved at søge efter børsmeddelelser.

For direkte investeringer blev aktivet tjekket for eventuelle eksponeringer mod de udelukkede aktiviteter. Der blev ikke fundet nogen eksponering mod udelukkede aktiviteter.