

Model for offentliggørelse af oplysninger om finansielle produkter, 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

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 virksomheder, der investeres i, 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. I nævnte forordning er der ikke fastsat en liste over socialt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Bæredygtige investeringer med et miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

Produktnavn: AIF-værdipapirfonden Accunia Invest, afdeling **Absolute Return**
Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300MTLESV63CAFK86

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

☒ ☐ **Ja**

☐ Det vil foretage et minimum af 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 vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål: ____%

☒ ☐ **Nej**

☐ Det fremmer miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika, og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel 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

☒ Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer



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

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

Fonden har en ESG-proces til at fremme miljømæssige og sociale karakteristika, der sikrer at eksponeringen mod investeringer inden for kul, kontroversielle våben og tobak er minimal dog maksimalt 10 % af fonden inklusive kontanter. Dette resulterer i en endelig eksponering på min. 90% mod aktiver, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika. ESG-processen kombinerer *due diligence, screening og engagement*.

Specifikt har fonden restriktioner mod 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

Da hver af 'de udelukkede aktiviteter' dækker over sundheds- og/eller miljøskadelige produkter eller aktiviteter, mener forvalteren, at minimering og screening mod sådanne eksponeringer, fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika. Der er ikke udpeget et referencebenchmark.

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.

● **Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af hver af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt?**

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod udvalgte aktiviteter, som anses for skadelige ('de udelukkede aktiviteter'). Andelen af fondens aktiver, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika (M/S-andel) beregnes som et gennemsnit af aktivernes individuelle M/S-andel. De enkelte aktiver tildeles deres egen M/S-andel mellem 0 og 100%. Fondens gennemsnitlige M/S-andel er vægtet efter de underliggendes aktivers markedsværdi i fonden.

Fonden består af direkte og indirekte investeringer. For de indirekte investeringer tildeles de enkelte aktiver en M/S-andel mellem 0 og 100 %, svarende til 100 % fratrullet den laveste tærskelværdi mod 'de udelukkede aktiviteter' gældende for aktivet. For de direkte investeringer tildeles de enkelte aktiver en M/S-andel på 100 % fratrullet deres respektive omsætning fra 'de udelukkede aktiviteter'.

Bæredygtighedsindikatorerne anvendt til at måle opnåelsen af dette er således, hvorvidt virksomheden har eksponering 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 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.



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

☐ Ja, _____

☒ Nej



Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Fonden investerer i kredit og kreditlignende instrumenter i Europa og USA og opdeler sine investeringer i direkte og indirekte investeringer.

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

Indirekte investeringer er kendetegnet ved at have en forvalter (herefter "forvalteren") eller lignende som træffer investeringsbeslutningerne ud fra dennes investeringsstrategi og den enkelte investerings investeringsrammer. Indirekte investeringer er eksempelvis investeringer i CLO'er (collateralised loan obligations).

I forbindelse med en indirekte investering, sikrer Accunia, at der er restriktioner på plads mod investeringer i virksomheder med omsætning inden for kontroversielle våben, tobak og kul ('de udelukkede aktiviteter'). Her undersøges først investeringens dokumentation for restriktioner mod de udelukkende aktiviteter. Hvis restriktionerne i investeringens dokumentation mod de udelukkende aktiviteter, vurderes som værende utilstrækkelig, undersøges forvalterens investeringspolitik for restriktioner mod de udelukkede aktiviteter. På denne måde sikres det, at restriktionerne mod de 'udelukkede aktiviteter' er på plads enten i forvalterens investeringspolitik, i investeringens dokumentation eller begge steder inden investering. Desuden bliver der løbende tjekket for ændringer i disse, gennem møder med forvaltere, spørgeskemaer og ved at søge efter børsmiddelelser for at sikre, at restriktionerne blev overholdt.

Herudover bliver der foretaget en analyse af restriktionerne på fondens indirekte investeringer ved at undersøge den underliggende porteføljes potentielle eksponering mod kul, kontroversielle våben og tobak. Hvert underliggende aktiv i fondens indirekte investeringer får tildelt en M/S-andel mellem 0 og 100 %, svarende til 100 % fratrullet den laveste tærskelværdi mod 'de udelukkede aktiviteter' gældende for aktivet. Den laveste tærskelværdi for aktivet findes ved at tage det laveste af (i) den laveste tærskelværdi i investeringspolitikken blandt de indirekte investeringer, hvor det pågældende underliggende aktiv optræder i og (ii) den laveste tærskelværdi i investeringspolitikken for de forvaltere, der har investeret i aktivet. Selskaber med positive tærskelniveauer kan blive undersøgt nærmere, med henblik på at fastslå den faktiske eksponering til udelukkede aktiver. Denne undersøgelse tager udgangspunkt i tilgængeligt data som resulterer i en M/S-andel på aktivniveau. På baggrund af de enkelte aktivers M/S-andel bliver andelen af fondens aktiver, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika (M/S-andel) beregnet som et gennemsnit af de enkelte underliggende aktivers M/S-andel, vægtet efter aktivernes markedsværdi i fonden.

Udregningen af M/S-andelen for fondens aktive portefølje suppleres med screeninger af de underliggende aktiver i fonden. Først en screening mod Accunias negativliste over aktiver med en identificeret eksponering inden for 'de udelukkede aktiviteter'. Herefter en branchebaseret screening, baseret på en inddeling i hhv. brancher med høj og lav risiko for omsætning i 'de udelukkede aktiviteter'. Aktiver inden for højrisikobrancher undersøges nærmere og eventuelle eksponeringer mod 'de udelukkede aktiviteter' bliver identificeret.

Alle eksponeringer med identificeret omsætning inden for 'de udelukkede aktiviteter' bliver gennemgået og målt mod restriktionerne i de porteføljer, de optræder i. I det omfang de ikke overholder restriktionerne i porteføljerne, bliver de respektive forvaltere kontaktet med henblik på en kritisk dialog om eksponeringen.

I tilfælde af, at de kritiske dialoger med forvaltere om virksomheder med identificeret omsætning inden for 'de udelukkede aktiviteter' bliver afsluttet og ikke resulterer i et tilfredsstillende resultat, bliver investeringen med det pågældende identificerede aktiv solgt, når det vurderes ikke at være til skade for investorernes økonomiske interesse. Hvis det ikke har været muligt at sælge aktivet, vil dette blive rapporteret i den periodiske SFDR rapportering.

I forbindelse med direkte investering, sikrer Accunia, at der ikke investeres i obligationer fra virksomheder med forretningsområder inden for kontroversielle våben, tobak og kul ('de udelukkede aktiviteter'), konkret skal omsætningen uagtet forretningsområder være under 5 % i de udelukkede aktiviteter. Hver obligation i fonden tildeles en M/S-andel mellem 0 og 100 %, svarende til 100 % fratrasket aktivets eksponering mod 'de udelukkede aktiviteter'. På baggrund af de enkelte aktivers M/S-andel bliver andelen af fondens aktiver, der fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika (M/S-andel) beregnet som et vægtet gennemsnit af de enkelte underliggende aktivers M/S-andel, vægtet efter deres porteføljevægt i fonden.

● ***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 processen omkring at sikre en endelig eksponering på min. 90 % M/S-andel inkl. kontanter. For indirekte investeringer indebærer dette at sikre, at investeringen eller manageren har restriktioner mod virksomheder med omsætning fra 'de udelukkede aktiviteter', screening mod sådanne eksponeringer, samt dialog i tilfælde af overtrædelse af restriktionerne. Hvis restriktionerne ikke er på plads enten i managerens investeringspolitik, i investeringsens dokumentation eller begge steder, foretager fonden ikke investeringen. I tilfælde, hvor screeningen viser, at der er eksponering mod aktiver inden for 'de udelukkede aktiviteter', indledes en dialog med manageren på baggrund af investerings-/managerens restriktioner.

For direkte investeringer, er de bindende elementer i investeringsstrategien at undgå eksponering mod de udelukkede aktiviteter, konkret at sikre en M/S-andel på min. 90%. I forbindelse med hver investering, sikrer Accunia, at der ikke investeres i obligationer fra virksomheder med en forretningsområder inden for kontroversielle våben, tobak og kul ('de udelukkede aktiviteter'), konkret skal omsætningen uagtet forretningsområder være under 5 % i de udelukkede aktiviteter. Efter investering følges op med undersøgelse af virksomhedernes aktiviteter mindst årligt.

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

For indirekte investeringer i CLO'er er de underliggende virksomheder typisk hjemmehørende i lande, der er karakteriseret af et højt niveau af governance (EU, UK og USA).

Som institutionel investor i sekuritiseringer, er fondens forvalter forpligtet til at foretage en due diligence af investeringen. Denne due diligence er med til at sikre, at investeringen er karakteriseret af god ledelsespraksis.

For CLO'er er der etableret en formaliseret struktur med CLO manager, *trustee*, *collateral administrator* og ekstern revisor. CLO manageren er omfattet af en "standard of care", hvor denne forpligter sig til at handle i overensstemmelse med god praksis i forvaltningen af

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstrukturer, arbejdsstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

CLO'en. Den standardiserede struktur omkring CLO'er bidrager til at sikre en investering karakteriseret af god ledelsespraksis.

Derudover analyserer fondens forvalter selve manageren, der sædvanligvis vil være en virksomhed under tilsyn i EU, Storbritannien eller USA. Analysen foretages ved at gennemgå investeringsrelateret materiale fra manageren og tredjeparter, samt afholde møder med manageren. Analysen indbefatter CLO managerens tilgang til ESG, herunder governance såsom arbejdstagerforhold, skat, korruption og bestikkelse.

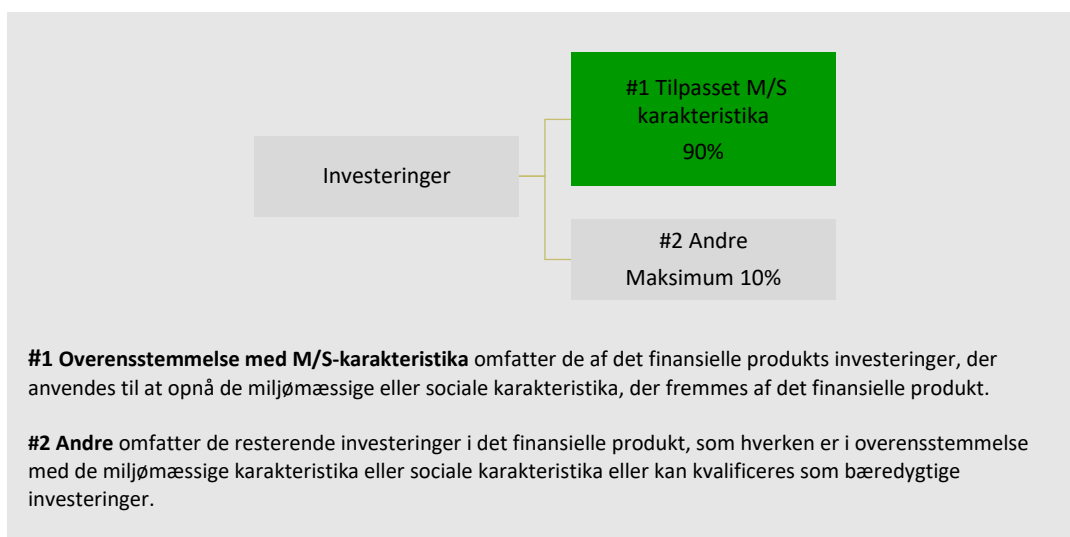
For direkte investeringer afdækkes det i forbindelse med screeningen af virksomheden bag obligationen, om virksomheden udviser god ledelsespraksis. Dette omfatter blandt andet, om virksomheden har solide ledelsesstrukturer og ordentlige arbejdstagerforhold, herunder hvorvidt aflønning af personale er rimelige, og om virksomheden har overholdt skatteregler.

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Den planlagte aktivallokering fremgår af figuren nedenfor. Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Minimum 90 % af fondens investeringer fremmer miljømæssige eller social karakteristika og er derfor angivet som 'andre M/S karakteristika'.



For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystemet omfatter kriterierne for **fossilgas** begrænsninger for emissioner og overgang til 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 drivhusgasemissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.



I hvilket minimumsomfang er 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-klassificeringssystemet¹²?**

☐

Ja:

☐

Inden for fossil gas

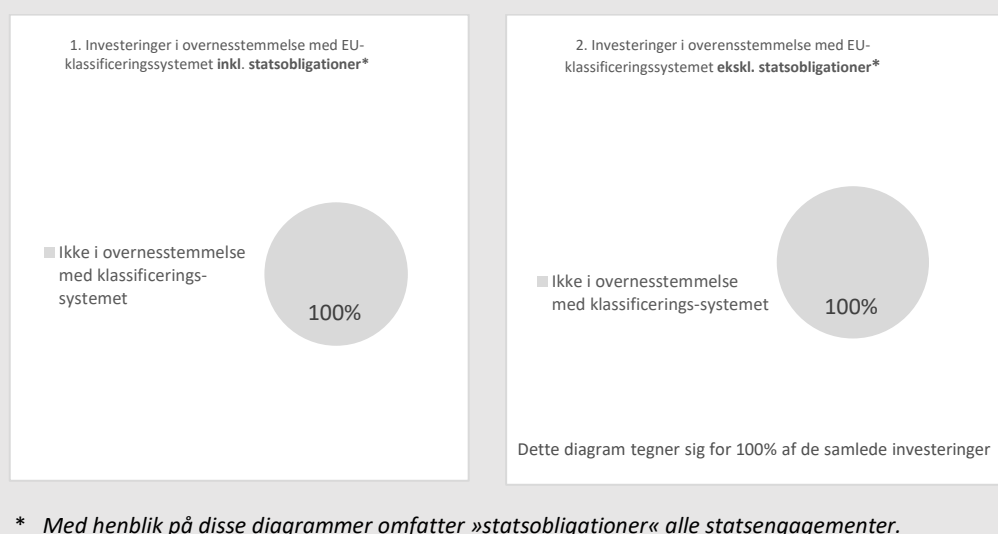
☐

Inden for atomkraft

☒

Nej

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.



Hvad er minimumsandelene 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 medregnet under ”#2 Andre”, hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

¹² Fossilgas- og/eller atomrelaterede aktiviteter 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 margin. 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 en omstilling til grøn økonomi.
- **driftsudgifter** (OpEx), der afspejler de investeringsmodtagende virksomheders grønne operationelle aktiviteter.

For indirekte investeringer, tager udregningen af M/S-andel udgangspunkt i en potentiel eksponering mod 'de udelukkede aktiviteter' som i sagens natur ikke er i overensstemmelse med de miljømæssige og/eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer. Selvom fonden reelt ikke har en eksponering mod 'de udelukkede aktiviteter', kan M/S-andelen godt være lavere, fordi der potentielt kan være investeringer med eksponering mod 'de udelukkede aktiviteter'. Derudover består en del af fondens investeringer af kontanter til likviditetsstyring. Da kontanter ikke bidrager til at fremme fondens M/S-karakteristika, er maksimalt 10 % af fondens investeringer angivet som 'andre' i figuren vedrørende fondens planlagte aktivallokering.



Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

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