

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-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 miljømål kan være i overensstemmelse med klassificeringssystemet eller ej.

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

Produktnavn: Accunia ACM Hybrid Akk (KL)

Identifikator for juridiske enheder (LEI-kode): 549300YES8X48PZ50442

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. Specifikt investerede fonden ikke i virksomheder, der skabte 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 var restriktioner på plads, der forhindrede investering i virksomheder med en omsætning på maksimalt 50% fra de udelukkede aktiviteter, købte fonden ikke obligationerne,

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 85% af fondens aktivallokering bestod af investeringer, der fremmede M/S-karakteristika. Restriktionslisten blev overholdt i perioden således at fonden havde 94,1% aktiver, der fremmede M/S-karakteristika og dermed overholdte minimum-allokeringen 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. I 2022 blev M/S-andelen vurderet som andel af de investerede aktiver, så kontanter ikke talte med. I 2023 er kontanter talt med som "Andre". Metoden er ændret for at sikre fuld overensstemmelse med EU's retningslinjer. Ændringen i metoden betyder, at stigningen i M/S-andelen fremstår mindre nedenfor.

| Accunia ACM Hybrid Akk (KL) | 2022 | 2023 |
|--|-------------|-------------|
| Andel af investeringer i overensstemmelse med M/S-karakteristika | 90,6% | 94,1% |

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 |
|------------------------------|---|-----------|----------|
| Microsoft Corp | Internetsoftware og -tjenester | 2,21% | USA |
| Apple Inc | Internetsoftware og -tjenester | 1,94% | USA |
| SOLIS BOND CO DAC | Forretningsbanker | 1,26% | Irland |
| LINKEM SPA | Diversificeret telekom. og serviceydelser | 1,06% | Italien |
| COLOR GROUP ASA | Transport | 1,03% | Norge |
| Coca-Cola Co/The | Detailhandel med føde- og forbrugsvarer | 0,98% | USA |
| ARYZTA AG | Detailhandel med føde- og forbrugsvarer | 0,93% | Schweiz |
| PHOTON ENERGY NV | Energi | 0,86% | Holland |
| AFFLELOU SAS | Distributører | 0,78% | Frankrig |
| CAB | Medicinalindustri | 0,77% | Frankrig |
| DEUCE FINCO | Kommercielle serviceleverandører | 0,71% | UK |
| CHROME HOLDCO | Medicinalindustri | 0,69% | Frankrig |
| Amazon.com Inc | Distributører | 0,68% | USA |
| NH HOTEL GROUP SA | Hoteller, restauranter og underholdning | 0,65% | Spanien |
| ISHARES EURO HY CORP | Kapitalmarkeder | 0,65% | Anden |

| Største investeringer - 2023 | Sektor | % aktiver | Land |
|------------------------------|---|-----------|----------|
| Microsoft Corp | Internetsoftware og -tjenester | 2,48% | USA |
| Apple Inc | Internetsoftware og -tjenester | 2,40% | USA |
| Alphabet Inc | Medier | 1,36% | USA |
| NVIDIA Corp | Internetsoftware og -tjenester | 1,35% | USA |
| Amazon.com Inc | Distributører | 1,20% | USA |
| ISHARES EURO HY CORP | Kapitalmarkeder | 0,89% | Anden |
| VERISURE MIDHOLDING AB | Kommercielle serviceleverandører | 0,89% | Sverige |
| Meta Platforms Inc | Internetsoftware og -tjenester | 0,65% | USA |
| B2 Impact ASA | Forretningsbanker | 0,64% | Norge |
| Altice NV | Diversificeret telekom. og serviceydelser | 0,63% | Frankrig |
| Bormioli Pharma | Metal-, glas- og papiremballage | 0,62% | Italien |
| INEOS LIMITED | Kemikalier | 0,61% | UK |
| DOBANK SPA | Forretningsbanker | 0,61% | Italien |
| LIBERTY GLOBAL PLC | Telekommunikationsservice | 0,58% | Holland |
| GUALA GLOBAL PLC | Metal-, glas- og papiremballage | 0,58% | Italien |

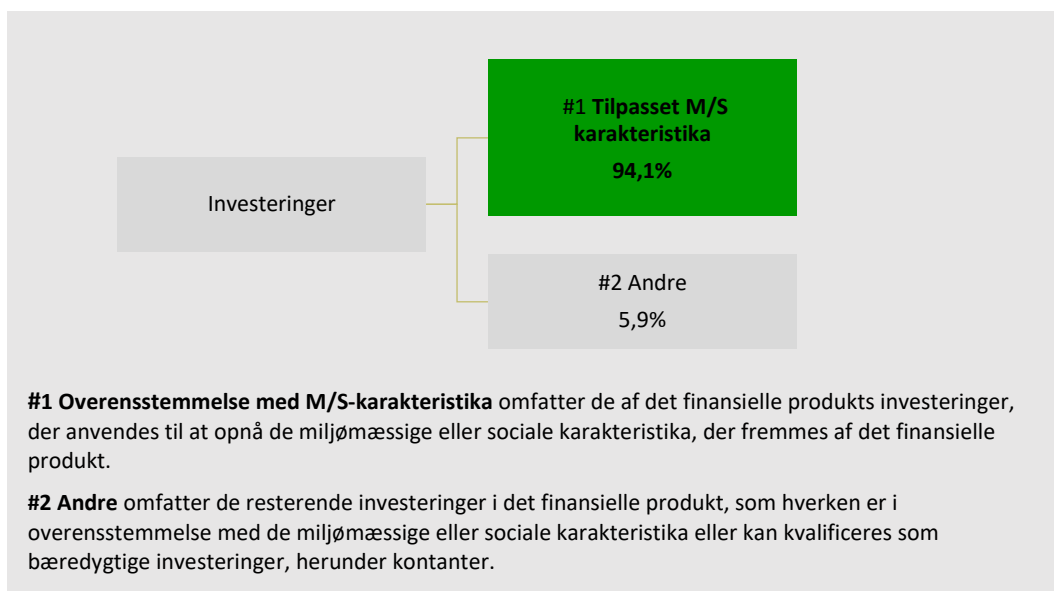
Hvilken andel udgjorde bæredygtighedsrelaterede investeringer?

94,1% 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. Fondens fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. 94,1% af fondens investeringer fremmede miljømæssige eller social karakteristika og er derfor angivet som 'Tilpasset M/S karakteristika'.

Derudover er 5,9% af fondens investeringer angivet som 'Andre', da det ikke er muligt at sikre, at disse investeringer overholdt restriktionerne mod 'de udelukkede aktiviteter'.



#1 Overensstemmelse med M/S-karakteristika omfatter de af det finansielle produkts investeringer, der anvendes til at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af det finansielle produkt.

#2 Andre omfatter de resterende investeringer i det finansielle produkt, som hverken er i overensstemmelse med de miljømæssige eller sociale karakteristika eller kan kvalificeres som bæredygtige investeringer, herunder kontanter.

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

| Økonomiske sektorer | % aktiver |
|--------------------------------|-----------|
| Internetsoftware og -tjenester | 19,29% |
| Distributører | 13,29% |
| Forretningsbanker | 11,45% |
| Materialer | 9,97% |
| Industri | 9,24% |
| Medicinalindustri | 9,09% |
| Bioteknologi | 5,59% |
| Finans | 4,93% |
| Energi | 3,45% |
| Medier | 3,39% |
| Hardware og relateret udstyr | 2,28% |

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.



For at være i overensstemmelse med EU-klassificeringssystem et 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 drivhusgas-emissionsniveauer, der svarer til de bedste resultater.

| | |
|---|-------|
| Detailsalg | 1,69% |
| Hoteller, restauranter og underholdning | 1,66% |
| Andre | 1,51% |
| Forsyning | 1,12% |



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?

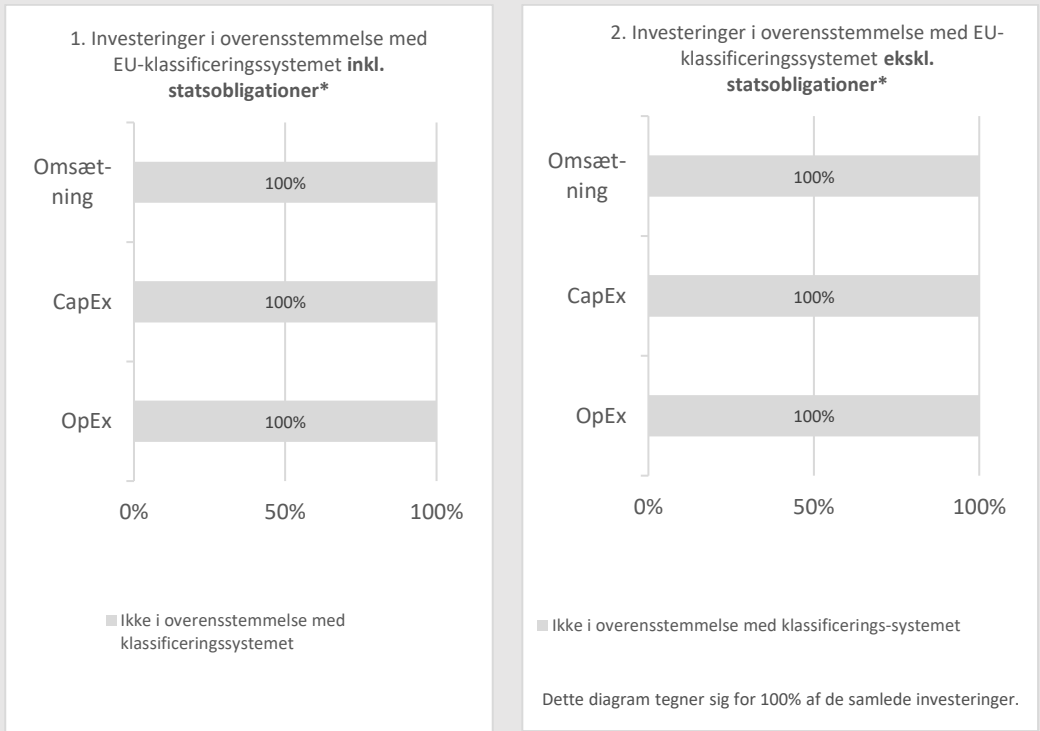
- Ja:
- Inden for fossil gas Inden for atomkraft
- Nej

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?

Fonden investerede i andre fonde, der havde en M/S-andel under 100%. Derudover har fonden kontanter til likviditetstyring. “Andre” i figuren vedrørende fondens aktivallokering dækkede dermed 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 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 investerede 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 de udelukkede aktiviteter. ETF'erne sikrede, som artikel 8-fonde under SFDR, at der var stillet tilstrækkelige krav til, at de underliggende virksomheder overholdt god ledelsespraksis. De underliggende virksomheder blev screenet blandt andet for overtrædelser af *United Nations Global Compact*.

Fonden investerede i obligationer på flere måder. Størstedelen af obligationerne var udstedt af CLO'er (collateralised loan obligations). En CLO er forvaltet af en CLO manager, som træffer investeringsbeslutningerne ud fra dennes egen investeringsstrategi, og den enkelte CLO's investeringsrammer.

For ETF'erne blev restriktionerne tjekket ved gennemgang af den tilgængelige SFDR-rapportering.

For CLO'er blev der udarbejdet en analyse af CLO manageren og selve CLO'en inden investeringen, hvor det blev sikret, at restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter var overholdt. Dette blev blandt andet sikret ved undersøgelse af om, hvilke restriktioner der var gældende i CLO'ens dokumentation, og om disse restriktioner dækkede de udelukkede aktiviteter.

Fondens portefølje blev gennemgået og det blev undersøgt, om alle CLO managere i fonden havde tilstrækkelige krav til de underliggende virksomheder. Derudover blev dette vurderet på møder med CLO managere, og der blev sendt spørgeskemaer. Endvidere er der blevet tjekket for ændringer i CLO'ernes dokumentation ved at søge efter børsmeddelelser.

Hvis ikke restriktionerne var dækket i CLO'ens dokumentation, blev det sikret, at restriktionerne var overholdt på anden vis. Dette blev foretaget ved at sikre, at CLO 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.

Fonden investerede herudover i virksomhedsobligationer. Inden investeringen blev der foretaget en fundamentalanalyse af virksomheden bag obligationen, som 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, hvor de underliggende virksomheders eksponering mod de udelukkede aktiviteter blev tjekket. Såfremt en virksomheds aktiviteter stred mod restriktionerne, blev investeringen solgt.