

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger

Kapitalforeningen Accunia Invest, High Yield Strategies

Dette dokument omfatter de bæredygtighedsrelaterede oplysninger der skal offentliggøres i forbindelse med SFDR jf. artikel 10 i forordning (EU) 2019/2088. Oplysningerne er givet i henhold til artikel 24 i forordning (EU) 2022/1288 i følgende afsnit:

- Intet bæredygtigt investeringsmål
- Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika
- Investeringsstrategi
- Andel af investeringerne
- Overvågning af miljømæssige og sociale karakteristika
- Metode
- Datakilder og databehandling
- Begrænsninger mht. metoder og data
- Due diligence
- Politikker for aktivt ejerskab

Sammenfatning

Fonden er klassificeret som en artikel 8-fond, idet 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 de enkelte underliggende aktivers M/S-andel vægtet efter deres markedsværdi i fonden. De enkelte aktiver tildeles en M/S-andel mellem 0 og 100 %, svarende til 100 % fratrucket den laveste tærskelværdi mod 'de udelukkede aktiviteter' gældende for aktivet. Dette sikrer, at fondens samlede eksponering mod investeringer relateret til kul, kontroversielle våben og tobak forbliver minimal. Dog maksimalt 10 % af fondens aktiver, inklusive kontantbeholdning.

Bæredygtighedsindikatorerne anvendt til at måle opnåelsen af dette er således, hvorvidt virksomheden har eksponering mod hver af 'de udelukkede aktiviteter'.

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige og/eller sociale karakteristika, men har ikke til formål at foretage bæredygtige investeringer. Der anvendes ikke et referencebenchmark til opnåelse af de miljømæssige eller sociale karakteristika.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

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. 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.

Investeringsstrategi

Fonden investerer i high yield-virksomhedsobligationer direkte i markedet, samt Credit Linked Notes med eksponering mod et kreditindeks af high yield-virksomheder.

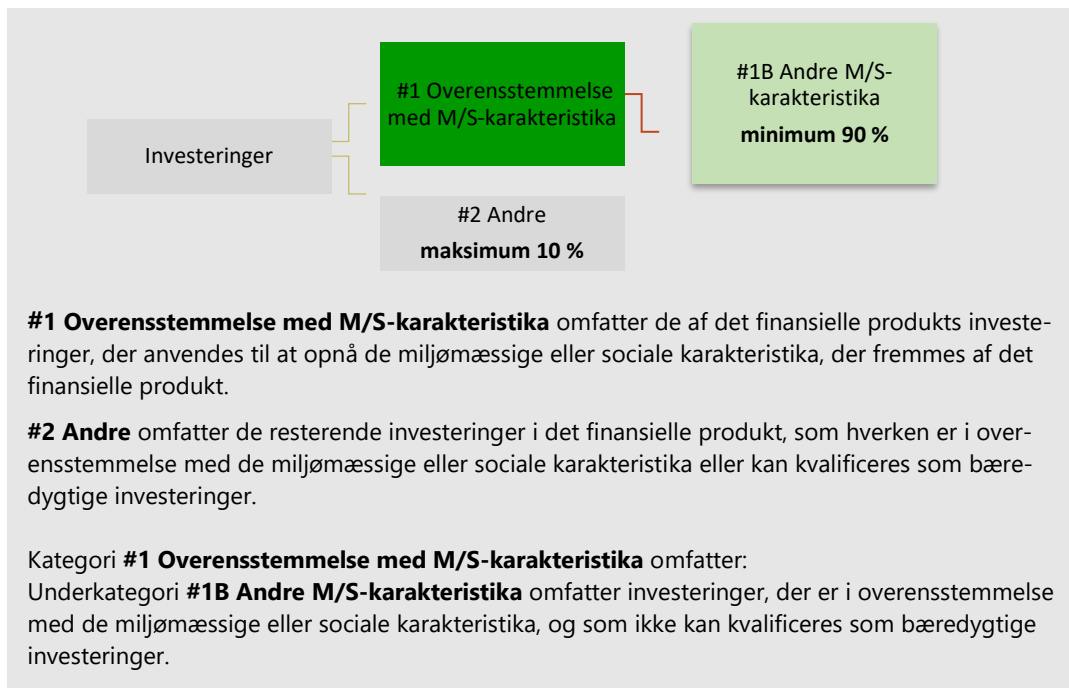
Ved investeringer i virksomhedsobligationer, udarbejdes der forud for investeringen en fundamentalanalyse, som danner grundlag for den endelige investeringsbeslutning. Fundamentalanalysen omfatter blandt andet aktiviteter knyttet til investeringen og vil derfor afdække eventuelle eksponeringer mod de udelukkede aktiviteter, der er beskrevet i afsnittet "*Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika*". Analysen vurderer desuden, om investeringen i tilstrækkelig grad overholder principperne for god ledelsespraksis. Det omfatter blandt andet, om virksomheden har solide ledelsesstrukturer, om arbejdstagerforholdene, herunder aflønning af medarbejdere, er rimelige, samt om virksomheden overholder gældende skatteregler.

ESG-processen sikrer, at fonden fremmer M/S-karakteristika gennem minimering af dens eksponering mod kul, kontroversielle våben og tobak.

Andel af investeringerne

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem overholdelse af investeringsrestriktioner rettet mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak.

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'.



Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Udregningen af M/S-andelen suppleres med screeninger af aktiverne 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' identificeres.

Metoder

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem investeringsrestriktioner rettet mod virksomheder med udvalgte udelukkede aktiviteter, der vurderes at have skadelige virkninger for disse karakteristika. Den primære metode til at vurdere, hvordan fonden opfylder dette formål, består i en forudgående analyse af obligationsudstederen, som nærmere beskrevet i afsnittet "*Investeringsstrategi*."

Efterfølgende overvåges overholdelsen løbende i overensstemmelse med procedurerne beskrevet i afsnittet "*Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika*."

Fondens ESG-screeningsmetodologi opdateres løbende for at afspejle nye lovgivningsmæssige krav og bedste praksis for bæredygtighedsintegration.

Datakilder og databehandling

Ved analysen af obligationsudstederen, samt i den efterfølgende overvågning, anvendes de informationskilder, som Accunia har til rådighed. De data der anvendes til at vurdere investeringen inden den foretages er nærmere beskrevet under afsnittet "*Investeringsstrategi*".

Til analysen anvendes data fra eksterne informationskilder såsom Bloomberg, Moody's Analytics og Morningstar. Datakvalitet sikres ved udelukkende at benytte kilder, der vurderes som troværdige og anerkendte. Relevante datakilder arkiveres med henblik på at understøtte den løbende overvågning og dokumentation af overholdelsen af fondens ESG-relaterede krav.

Da M/S-værdien for fonden er et vægtet gennemsnit af tærskelværdierne for hvert af de underliggende aktiver, skal M/S andelen ses som en nedre grænse. Den faktiske M/S andel kan og vil givetvis være tættere på 100 % end rapporteringen angiver.

Begrænsninger mht. metoder og data.

Som beskrevet i afsnittet "*Overvågning af miljømæssige og sociale karakteristika*" suppleres analysen med forskellige screeningsmetoder for at identificere problematiske virksomheder. Da der imidlertid ofte er tale om virksomheder der ikke er børsnoterede, vil informationsgrundlaget for analysen altid have en vis begrænsning da fyldestgørende data for alle virksomheder ikke altid vil være til rådighed.

Uafhængigt heraf indebærer anvendelsen af ESG-data visse begrænsninger. ESG-data kan være forbundet med metodologiske uoverensstemmelser, begrænset datatilgængelighed og en vis grad af usikkerhed. På trods af robust due diligence og anvendelse af anerkendte datakilder må en vis fejlmargen forventes i ESG-data, hvilket i begrænset omfang kan påvirke fondens bæredygtighedsrelaterede vurderinger.

Due diligence

Forud for en investering gennemføres en omfattende analyse af obligationsudstederen. Analysen fokuserer på de forhold, der er centrale for, at fonden kan foretage en investering i overensstemmelse med sine finansielle og bæredygtighedsrelaterede målsætninger.

Analysen af obligationsudstederen har til formål at sikre, at der foreligger robuste procedurer for udvælgelsen af de underliggende porteføljevirksomheder. Herudover vurderes det, om obligationsudstederen stiller tilstrækkelige krav til, at disse virksomheder overholder god ledelsespraksis, herunder:

- Tilstedeværelsen af hensigtsmæssige ledelsesstrukturer
- Rimelige arbejdsforhold, herunder forhold vedrørende personaleaflytning
- Overholdelse af gældende skatteregler

Bæredygtighedsrisici vurderes som en integreret del af analysen af obligationsudstederen. Dette sikrer, at ESG-faktorer inddrages som en del af den samlede risikovurdering forud for investeringsbeslutningen.

Politikker for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab indgår ikke som en del af fondens miljømæssige eller sociale investeringsstrategi.