

Bæredygtighedsrelaterede oplysninger for Accunia European CLO Investment Grade KL

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 artikel 8 da den fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika gennem restriktioner mod investeringer i virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Minimum 75 % af fondens investeringer fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika.

De miljømæssige eller sociale karakteristika fremmes ved en analyse af alle investeringer, hvor det sikres at restriktionerne overholdes inden investering. Yderligere overvåges løbende, at restriktionerne er overholdt på fondens aktiver. Analysen samt den efterfølgende overvågning er baseret på kilder, der vurderes troværdige af Accunia.

Intet bæredygtigt investeringsmål

Dette finansielle produkt fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, men det har ikke bæredygtig investering som sit mål.

Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika

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 der ikke er restriktioner på plads, der forhindrer investering i virksomheder med en omsætning på maksimalt 50 % fra de udelukkede aktiviteter, køber fonden ikke obligationerne.

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.

Investeringsstrategi

Fonden investerer i virksomhedslån og -obligationer gennem CLO'er (*collateralised loan obligations*). En CLO er forvaltet af en *CLO manager*, som træffer investeringsbeslutningerne ud fra dennes egne investeringsstrategi, samt den enkelte CLO's investeringsrammer.

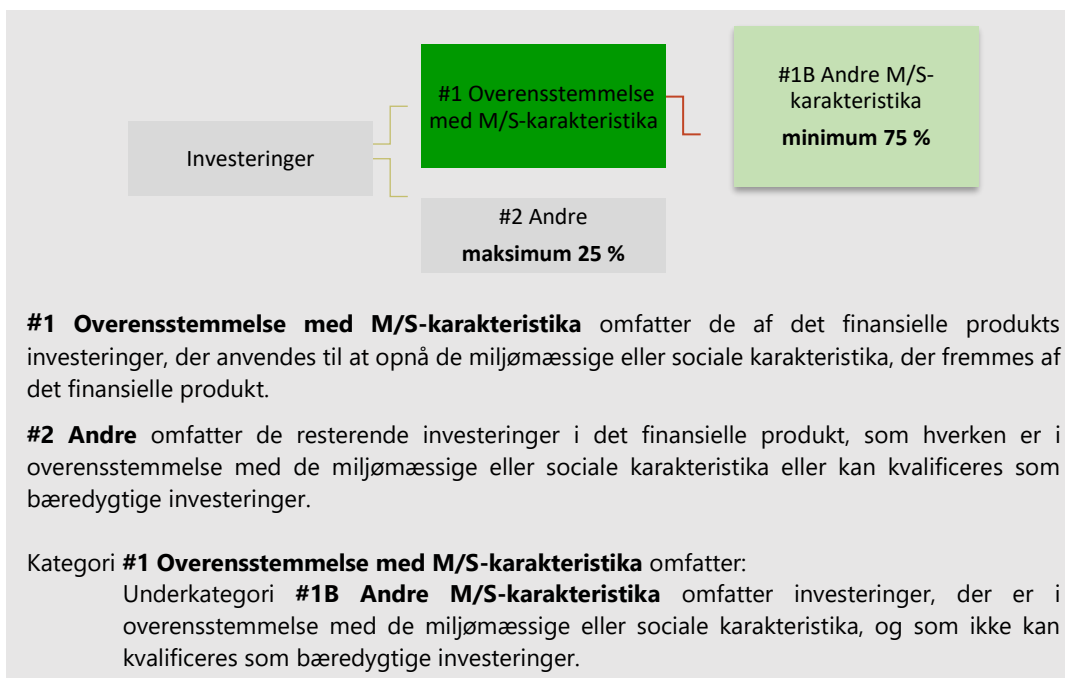
Inden investering laves en analyse af CLO manageren og selve CLO'en, hvor det sikres, at restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter overholdes. Dette sikres blandt andet ved at undersøge, hvilke restriktioner der er gældende i CLO'ens dokumentation, og at disse stemmer overens med restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter som beskrevet i afsnittet 'Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika'.

Hvis ikke restriktionerne er dækket i CLO'ens dokumentation, sikres det, at restriktionerne overholdes på anden vis. Det kan gøres ved at sikre, at CLO manageren har givet tilsagn om at have restriktionerne ved at skrive det på sin hjemmeside, i præsentationer eller ved at kommunikere det på anden bindende vis.

Analysen af CLO manageren afdækker desuden, om der stilles tilstrækkelige krav til, at de underliggende virksomheder overholder god ledelsespraksis, herunder om de underliggende virksomheder har solide ledelsesstrukturer, om arbejdstagerforholdene – herunder aflønning af personale – er rimelige, og om de underliggende virksomheder overholder skatteregler.

Andel af investeringerne

I dag fremmer fonden miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Det sikres, at enten CLO manageren eller selve CLO'en som minimum har tilsvarende restriktioner, hvorved de miljømæssige eller sociale karakteristika fremmes af fondens investeringer. En del af fondens investeringer stammer imidlertid fra før restriktionerne, beskrevet i afsnittet 'Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika', trådte i kraft. Da det ikke er muligt at sikre, at disse obligationer overholder restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter, er maksimum 25 % af fondens investeringer angivet som 'andre' i figuren nedenfor.



Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika

Fondens portefølje gennemgås mindst en gang årligt, hvor det tjekkes at alle CLO managere i fonden har tilstrækkelige krav til de underliggende virksomheder. Derudover bliver dette løbende vurderet

igennem møder, spørgeskemaer mv. Der tjekkes også løbende for eventuelle ændringer i CLO'ernes dokumentation, ved blandt andet at søge efter børsmeddelelser som minimum årligt.

Metoder

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder, med udvalgte aktiviteter, som anses for skadelige ('de udelukkede aktiviteter') for så vidt angår disse karakteristika. Den metode, der bruges til at måle hvordan dette opfyldes, er først og fremmest en analyse af CLO manageren og selve CLO'en som beskrevet i afsnittet 'Investeringsstrategi'. Herefter overvåges dette som beskrevet i afsnittet 'Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika'.

Datakilder og databehandling

Til analysen af CLO manageren og selve CLO'en samt den efterfølgende overvågning bruges de kilder som Accunia har til rådighed. Til analysen af CLO manageren bruges eksempelvis managerens hjemmeside, præsentationer og politikker samt møder med manageren. Til analysen af selve CLO'en bruges CLO'ens dokumentation samt Bloomberg, Moody's Analytics, Morningstar mm.

Datakvalitet er sikret ved kun at benytte, kilder der anses som troværdige. Relevante kilder gemmes med henblik på efterfølgende overvågning.

Der anvendes ikke estimater når der tjekkes for, at restriktionerne angivet i afsnittet 'Det finansielle produkts miljømæssige eller sociale karakteristika' er overholdt.

Begrænsninger mht. metoder og data

Det vurderes at være uproblematisk at overholde restriktionerne. Dette gælder særligt, når der er skrevet tilsvarende restriktioner ind i CLO-dokumentationen. Når der ikke er tilsvarende restriktioner skrevet ind i CLO-dokumentationen, men de i stedet kommer fra managerens politikker eller lignende, kan restriktionerne i princippet ændres over tid. Det imødegås ved overvågning heraf som beskrevet i afsnittet 'Overvågning af miljømæssige eller sociale karakteristika'.

Due diligence

Inden der investeres i en CLO, udsættes CLO manageren og selve CLO'en for en analyse. Denne analyse gennemgår de forhold, der er centrale for at kunne investere.

Analysen af selve CLO'en går dels på afkastvilkårene af obligationerne, der overvejes at investere i, og dels på afkastvilkårene af hele CLO'en samt de samlede vilkår, den tilbydes til. Vilkårene ses i forhold til andre lignende investeringer i markedet.

CLO manageren er en professionel kapitalforvalter under tilsyn af de lokale finansmyndigheder. Analysen af CLO manageren sikrer, at CLO manageren har procedurer på plads, der sikrer en fornuftig udvælgelse af de underliggende virksomheder. Analysen af CLO manageren afdækker desuden, om der stilles tilstrækkelige krav til, at de underliggende virksomheder overholder god ledelsespraksis, herunder om de underliggende virksomheder har solide ledelsesstrukturer, om arbejdstagerforholdene – herunder aflønning af personale – er rimelige, og om de underliggende virksomheder overholder skatteregler.

Bæredygtighedsrisiko indgår både i analysen af CLO manageren og af selve CLO'en.

Politikker for aktivt ejerskab

Aktivt ejerskab indgår ikke i den miljømæssige eller sociale investeringsstrategi. Dette skyldes, at der investeres i obligationer udstedt af CLO'er, der typisk ikke foretager relevante ændringer i deres vilkår over tid.