

Afdeling European High Yield (KL) (herefter "AIF'en")													
Registreringsnumre m.v.	ISIN: DK0061149036 (DKK-klasse), DK0061535267 (EUR-klasse) SE-nr.: 40737081 (afdeling), 41998431 (DKK-klasse), 41998474 (EUR-klasse) Nasdaq: ACKEHY (DKK-klasse) FT-nr.: 24318-003 LEI-kode: 5493005W8UYPJ8PHY422												
Offentliggørelse	Dette tillæg til dokument med investorinformation på Kapitalforeningen Accunia Invest (herefter "Foreningen") er offentliggjort den 12. januar 2023.												
Andelsklasser	AIF'en har følgende andelsklasser: <table border="1" data-bbox="491 636 1031 734"> <thead> <tr> <th>Andelsklasse</th> <th>B</th> <th>D</th> <th>U</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>European High Yield DKK</td> <td>Ja</td> <td>DKK</td> <td>Ja</td> </tr> <tr> <td>European High Yield EUR</td> <td>Nej</td> <td>EUR</td> <td>Nej</td> </tr> </tbody> </table> <p>B: Andelsklassen er børsnoteret D: Denominering/valuta U: Frivillig aconto-udlodning</p> <p>Omkostningerne fordeles således, at den enkelte andelsklasse betaler sine egne omkostninger iht. de ovennævnte karakteristika.</p>	Andelsklasse	B	D	U	European High Yield DKK	Ja	DKK	Ja	European High Yield EUR	Nej	EUR	Nej
Andelsklasse	B	D	U										
European High Yield DKK	Ja	DKK	Ja										
European High Yield EUR	Nej	EUR	Nej										
Typer investorer	AIF'en er egnet til risikoorienterede investorer med middel til høj risiko-tolerance, en balanceret forventning til afkast ift. kapitalbevarelse samt et ønske om en indkomststrøm i form af løbende udbyttebetalinger. Derudover er AIF'en egnet til investorer i) med basal viden om obligationer og investeringsfonde, der kan træffe investeringsbeslutninger baseret på informationer i dette dokument suppleret med AIF'ens dokument med investeroplysninger, ii) der planlægger at beholde deres investeringer i mindst 5 år og iii) som forstår, at de penge, der investeres i AIF'en, både kan stige og falde i værdi, og at det ikke er sikkert, at investorer får hele den investerede kapital tilbage. AIF'en har markedsføringstilladelse til detailinvestorer.												
Børsnotering	Andelsklassen European High Yield DKK (ISIN: DK0061149036 – Nasdaq: ACKEHY) er børsnoteret på Nasdaq Copenhagen A/S' marked for investeringsbeviser. AIF'en er dermed underlagt Nasdaq Copenhagens <i>Regler for udstedere af UCITS-andele - 2. november 2020</i> . Det betyder bl.a., at AIF'en offentliggør al relevant information via Nasdaq med henblik på at opfylde sine oplysningsforpligtelser over for investorerne. AIF'en offentliggør indre værdi, emissionspris og indløsningspris mindst tre gange dagligt. Første gang inden kl. 9.40 og derefter mellem kl. 12.00 og kl. 13.00 samt mellem kl. 15.30 og kl. 16.30, samt i øvrigt når der sker væsentlige ændringer i værdierne. AIF'en kan frit handles på markedet for investeringsbeviser på alle dage, hvor markedet er åbent. Handelsordrer kan lægges ud i løbet af markedets åbningstid via investors egen depotbank. Kursafgrunding vil ske, jf. tick-size tabel i Nasdaqs Nordic Market Model. Hvis det ikke er muligt at beregne indre værdi på grundlag af aktuelle priser, kan AIF'en anmode Nasdaq Copenhagen A/S om at suspendere handler med AIF'ens andele, indtil AIF'en igen uden væsentlig tvivl kan fastsætte værdien af sin formue.												

Investeringsstrategi og -målsætning	<p>AIF'en investerer primært i europæiske high yield-virksomhedsobligationer.</p> <p>AIF'ens investeringsstrategi er absolut return-fokuseret og baseret på Accunias fundamentalanalyse. Porteføljen af obligationer er relativt koncentreret, og udvælgelsen af obligationerne tager udgangspunkt i at analysere virksomhederne i forhold til evnen til at kunne honorere betalingen af renter, og betale hovedstolen tilbage, men også af obligationernes konstruktion i forhold til virksomhedens kapitalstruktur.</p> <p>AIF'en er underlagt risikospredningsreglen i § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed (lovbekendtgørelse nr. 1140 af 26/09/2017). Det betyder, at AIF'en i) ikke må stille garantier for tredjemand eller yde eller optage lån bortset fra optagelse af kortfristede lån på højst 10 pct. af formuen, ii) udelukkende må investere i likvide midler, herunder valuta, eller i de finansielle instrumenter i overensstemmelse med de krav, der stilles til instrumenter og deres udstedere i kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v. og iii) højst må investere 10 pct. af formuen i finansielle instrumenter, som er udstedt af samme emittent eller emittenter i samme koncern.</p> <p>AIF'en er aktivt forvaltet.</p> <p><i>Oplysninger iht. § 62, nr. 1 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. hhv. artikel 23, stk. 1, litra a, i direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde.</i></p>
Investeringsbegrænsninger	<p>AIF'ens investeringer skal være i overensstemmelse med risikospredningsreglen i § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed (lovbekendtgørelse nr. 937 af 06/09/2019), hvorefter højst 10 % af formuen må investeres i finansielle instrumenter, som er udstedt af samme emittent eller emittenter i samme koncern.</p> <p>Ratingbegrænsninger: Ingen</p> <p>Herudover gælder følgende:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Maksimalt 10 % af formuen kan investeres i en enkelt udsteder eller udstedere i samme koncern • Maksimalt 10 % af formuen kan investeres i en enkelt udstedelse • Maksimalt 10 % af formuen kan investeres i andre investeringsfonde (med et i forhold til afdelingen ensartet investeringsunivers) • Maksimalt 25 % af formuen kan investeres i aktier, mezzanin- eller andre aktielignende instrumenter, • Maksimalt 10 % af formuen kan investeres i unoterede instrumenter • Maksimalt 50 % af formuen kan placeres i kontanter eller pengemarkedsinstrumenter • Mindst 70 % af formuen skal være denomineret i euro. • Maksimalt 20 % af porteføljens instrumenter kan være denomineret i andre valutaer end EU/EØS-valutaer, GBP og/eller CHF. • Afdelingen kan optage kortfristede lån på højst 10% af afdelingens formue bortset fra lån med investeringsformål. • AIF'en kan udelukkende bruge derivater til valutaafdækning. • AIF'ens investeringsrestriktioner gælder som udgangspunkt på investeringstidspunktet ('pre-trade'-basis). <p><i>Oplysninger iht. § 62, nr. 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. hhv. artikel 23, stk. 1, litra a, i direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde.</i></p>
Valutaafdækning	<p>Valutaeksponeringer i andre valutaer end EUR og DKK på udækket basis må maksimalt udgøre 10 % af formuen.</p>

Benchmark	AIF'en bruger ikke noget benchmark.
Skattemæssig registrering	AIF'en er registreret iht. ABL § 19 og er lagerbeskattet.
Udlodninger	AIF'en udlodder på aconto-basis. Hensigten er at udlodde renteindtægter halvårligt.
Typer af aktiver	<p>En virksomhedsobligation er et værdipapir udstedt af en privatejet virksomhed, der til gengæld for et lån ydet af værdipapirets indehaver forpligter sig til at betale denne en bestemt rente i obligationens løbetid eller indtil det tidspunkt, hvor den indfries.</p> <p>Nogen virksomhedsobligationer har en kreditvurdering fra et kreditvurderingsbureau. Der er væsentlige omkostninger forbundet med en kreditvurdering, og nogen udstedere fravælger derfor denne.</p> <p>'High yield' er en gængs betegnelse for kreditvurderinger på Ba1/BB+ og derunder. Kreditvurderinger på Baa3/BBB- og betegnes ofte 'investment grade'. Obligationer i high yield-segmentet har typisk både højere afkast og kreditrisiko i forhold til investment grade-segmentet.</p> <p>AIF'ens fokus er virksomhedsobligationer i high yield-segmentet, altså obligationer der anses for at have en højere afkast-/risikoprofil. Den har dog mulighed for at investere i obligationer investment grade-segmentet, hvis markedsforholdene begrundet dette.</p> <p><i>Oplysninger iht. § 62, nr. 4 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. hhv. artikel 23, stk. 1, litra a, i direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde.</i></p>

<p>Investeringsproces og risici</p>	<p>AIF'ens strategi er at levere risikostyret afkast, der er mere attraktive end sammenlignelige aktivklasser. Fremgangsmåden, AIF'ens porteføljeforvalter benytter, når denne investerer, er følgende:</p> <p>I. INITIAL ANALYSE</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Screening af absolut værdi i investeringsmulighed. Porteføljeforvalteren afdækker, hvorvidt en investeringsmulighed har et absolut afkast, han finder attraktivt. ii. Forvalteren tester relativ værdi af investeringsmuligheden og sammenholder den med lignende investeringsmuligheder inden for samme sektor og land for at afgøre, hvorvidt muligheden udviser bedre relative kvaliteter end sammenlignelige alternativer. iii. Forvalteren gennemfører en initial top-down-fundamental kreditanalyse. Analysen gennemgår udviklingen for det respektive land og sektor og belyser, hvorvidt der er overordnede makroøkonomiske og strukturelle faktorer, der kan påvirke investeringsmuligheden. Herefter analyseres det forventede tabsjusterede afkast baseret på konservative forudsætninger samt den forventede dividende i tilfælde af misligholdelse af gælden. Forvalteren gennemgår virksomhedens aktiver og passiver og, baseret på konservative forudsætninger, modellerer den forventede dividende. iv. Forvalteren evaluerer strukturen og iboende kreditbeskyttelse. Afdækker virksomhedens reelle gearing, baseret på analytikerens estimater, kontantbeholdning, virksomhedens samlede gæld, samt investeringsmulighedens senioritet. <p>II. FUNDAMENTAL KREDITANALYSE</p> <p>Forudsat investeringsmuligheden bliver godkendt i den initiale analyse, udarbejder forvalteren efterfølgende en gennemgående fundamental kreditanalyse, som bygger videre på konklusionerne fra den initiale analyse. Den fundamentale kreditanalyse indeholder:</p> <ul style="list-style-type: none"> i. Først udarbejder forvalteren en kvalitativ analyse af virksomhedens værdiforslag. Værdikæden undersøges samt virksomhedens konkurrencefordel. Forvalteren fokuserer især på forretningsmodellen og dens levedygtighed på længere sigte. ii. Detaljeret kvantitativ analyse. Denne analyse bygger videre på de modellerede tabsrater, gennem en detaljeret kvantitativ model over virksomhedens forventede værdi fremadrettet. Disse forventninger er typisk dannet på baggrund af virksomhedens regnskaber og samtale med ledelsen. Denne analyse bruges yderligere til at danne grænser for nøgletal, hvorved investeringsmuligheden har forværret sig i sådan grad at investeringsmuligheden skal revurderes. iii. Detaljeret cash-flow analyse herunder stress test, hvor halerisici indgår baseret på den fundamentale kreditanalyse. Denne analyse understøtter den kvantitative analyse, og søger at afdække investeringsmulighedens afkast i en række forskellige scenarier, inklusive stress scenarier og i scenarier hvor halerisici spiller ind. iv. Detaljeret analyse af dokumentation. Al relevant tilgængelig dokumentation, der relaterer sig til investeringsmuligheden, afdækkes. Ud over at klarlægge alle grundlæggende forhold for udstedelsen søger denne analyse også at afdække hvilke muligheder virksomheden har uden at skulle søge tilladelse fra dens kreditorer. Dette vil typisk vedrøre 1) virksomhedens muligheder for at frasælge aktiver, udbetale dividende, eller på anden at forværre sikkerheden for deres kreditorer, 2) virksomhedens mulighed for at optage
--	---

mere gæld, 3) grænser for virksomhedens gearing og hvordan denne regnes, 4) muligheder for førtidsindfrielse, og 5) kuponbetaling i forskellige scenarier.

III. GODKENDELSE AF KØB

- i. Porteføljeforvalteren udarbejder en indstilling til køb. Indstillingen indeholder alle forhold fundet i den initiale af fundamentale analyse, samt forvalterens endelige konklusion.
- ii. Forvalters investeringskomité godkender investeringsbeslutninger med krav om 100% enighed.

IV. MONITORERING AF INVESTERINGER

Porteføljeforvalteren overvåger løbende porteføljens performance. Dette vil typisk indeholde løbende samtaler med ledelsen, deltagelse i telekonferencer, samt analyse af alle efterfølgende regnskaber, virksomheden udgiver.

Forvalteren evaluerer løbende relativ værdi ved den enkelte investering.

Investeringen vil løbende blive sammenholdt med alternativer inden for samme land og sektor for at sikre, at AIF'en er optimalt investeret givet den risiko, den påtager sig.

Risici der er forbundet med AIF'ens investeringsfremgangsmåde

Investering i obligationer indebærer hovedsageligt model-, rente-, rentespænd- og kreditrisiko.

Modelrisiko – Porteføljeforvalterens investeringsproces er aktivt styret. Dvs. investeringsbeslutninger er baseret på forvalterens analyse af afkastniveauet ift. den risikofrie rente og renten på tilsvarende udstedelser. Den anvendte model til at udpege investeringsmuligheder med højt forventet afkast er baseret på tendenser og mønstre i bl.a. renteutviklingen, konjunkturerne, virksomhedernes indtjening og politiske forhold. Modellen bygger på historiske data og adfærdsmønstre. Sådanne tendenser om mønstre har ingen garanti for at gentage sig i fremtiden, og risikoen er derfor at modellernes forudsigelser ikke holder og vil medføre et lavere afkast.

Kreditrisiko – Den enkelte obligationsudstedelses kreditværdighed måles i form af en kreditvurdering (*credit rating*). Kreditrisiko er risikoen for, at kreditværdigheden og dermed også kreditvurderingen på en virksomhed (udsteder) falder, hvilket vil medføre tab gennem øget rentespænd og dermed lavere kurs på instrumentet.

Renterisiko – En obligationsportefølje påvirkes af udsving i renteniveauet. Udsvingene varierer fra region til region og er styret af ændringer i politiske eller makroøkonomiske forhold. En stigning i renteniveauet vil derfor bidrage negativt til porteføljens afkast, da high yield-virksomhedsobligationer er fast forrentede.

Rentespændrisiko – Ud over den generelle renterisiko påvirkes alle obligationstyper af såkaldt rentespændrisiko (*spreadet*), der bestemmes af bl.a. kreditværdigheden for udstedelsen, og hvor likvid en obligation er. En stigning i rentespændet vil, ligesom ved en stigning i renteniveauet, bidrage negativt til porteføljens afkast, grundet effekten på den enkelte obligationsudstedelse.

Herudover er der følgende risici:

Valutarisiko – Investeringer i andre valutaer end danske kroner betyder en risiko for, at kursene på disse vil bevæge sig ugunstigt i forhold til danske kroner. Valutabevægelser vil have direkte påvirkning på porteføljens afkast og vil indebære en betydelig risiko, hvis hele formuen ikke kursesikres med valutakontrakter mod danske kroner. Da porteføljen i langt overvejende grad er eksponeret i euro, er valutakursrisikoen dog begrænset på grund af den danske fastkurspolitik over for euroen.

	<p>Oplysninger iht. § 62, nr. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. hhv. artikel 23, stk. 1, litra a, i direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde.</p>																																											
Emission og indløsning	<p>AIF'en anvender dobbeltprismetoden til fastsættelse af emissions- og indløsningspriser til den indre værdi med tillæg af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen hhv. indløsningen, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.</p>																																											
Likviditetsprofil	<p>AIF'ens likviditetsprofil ser således ud:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Markedsforhold</th> <th>Normale forhold</th> <th>Stressede forhold</th> <th>Ekstreme forhold</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Underliggende marked</td> <td colspan="3">Markedet for europæiske high yield-obligationer.</td> </tr> <tr> <td>Definition</td> <td>Normal likviditet</td> <td>Begrænset likviditet</td> <td>Ingen likviditet</td> </tr> <tr> <td>Emissionstillæg/indløsningsfradrag</td> <td>+/- 0,5 %</td> <td>+/- 0,5 %</td> <td>+/- 0,5 %</td> </tr> <tr> <td>10 % af formuen kan indløses på:</td> <td>1-2 dage</td> <td>10 dage</td> <td>Ikke muligt*</td> </tr> <tr> <td>20 % af formuen kan indløses på:</td> <td>2-5 dage</td> <td>30 dage</td> <td>Ikke muligt*</td> </tr> <tr> <td>Likviditetsreserve</td> <td>0-2 %</td> <td>3-5 %</td> <td>3-5 %</td> </tr> <tr> <td>Risikostyring</td> <td colspan="2">Ikke nødvendig</td> <td>FAIF'ens ledelse analyserer dagligt, om i) emissionstillæg/indløsningsfradrag skal udvides eller, ii) om emission/indløsning skal suspenderes. I helt ekstreme tilfælde vil indre værdi-beregning også blive suspenderet.</td> </tr> <tr> <td>Større indløsninger</td> <td colspan="3">I tilfælde af større indløsninger kan indløsningsfradraget fastsættes individuelt, efter det nødvendige salg af værdipapirer er gennemført.</td> </tr> <tr> <td colspan="4"> <p>* I disse situationer vil indløsninger sandsynligvis være suspenderet, da salg af obligationer ikke kan gennemføres til fair markedspriser. Der er tale om situationer som finanskrisen i 2007-2008 og covid-19-krisen i 2020 (de mest stressede perioder).</p> </td> </tr> </tbody> </table>				Markedsforhold	Normale forhold	Stressede forhold	Ekstreme forhold	Underliggende marked	Markedet for europæiske high yield-obligationer.			Definition	Normal likviditet	Begrænset likviditet	Ingen likviditet	Emissionstillæg/indløsningsfradrag	+/- 0,5 %	+/- 0,5 %	+/- 0,5 %	10 % af formuen kan indløses på:	1-2 dage	10 dage	Ikke muligt*	20 % af formuen kan indløses på:	2-5 dage	30 dage	Ikke muligt*	Likviditetsreserve	0-2 %	3-5 %	3-5 %	Risikostyring	Ikke nødvendig		FAIF'ens ledelse analyserer dagligt, om i) emissionstillæg/indløsningsfradrag skal udvides eller, ii) om emission/indløsning skal suspenderes. I helt ekstreme tilfælde vil indre værdi-beregning også blive suspenderet.	Større indløsninger	I tilfælde af større indløsninger kan indløsningsfradraget fastsættes individuelt, efter det nødvendige salg af værdipapirer er gennemført.			<p>* I disse situationer vil indløsninger sandsynligvis være suspenderet, da salg af obligationer ikke kan gennemføres til fair markedspriser. Der er tale om situationer som finanskrisen i 2007-2008 og covid-19-krisen i 2020 (de mest stressede perioder).</p>			
Markedsforhold	Normale forhold	Stressede forhold	Ekstreme forhold																																									
Underliggende marked	Markedet for europæiske high yield-obligationer.																																											
Definition	Normal likviditet	Begrænset likviditet	Ingen likviditet																																									
Emissionstillæg/indløsningsfradrag	+/- 0,5 %	+/- 0,5 %	+/- 0,5 %																																									
10 % af formuen kan indløses på:	1-2 dage	10 dage	Ikke muligt*																																									
20 % af formuen kan indløses på:	2-5 dage	30 dage	Ikke muligt*																																									
Likviditetsreserve	0-2 %	3-5 %	3-5 %																																									
Risikostyring	Ikke nødvendig		FAIF'ens ledelse analyserer dagligt, om i) emissionstillæg/indløsningsfradrag skal udvides eller, ii) om emission/indløsning skal suspenderes. I helt ekstreme tilfælde vil indre værdi-beregning også blive suspenderet.																																									
Større indløsninger	I tilfælde af større indløsninger kan indløsningsfradraget fastsættes individuelt, efter det nødvendige salg af værdipapirer er gennemført.																																											
<p>* I disse situationer vil indløsninger sandsynligvis være suspenderet, da salg af obligationer ikke kan gennemføres til fair markedspriser. Der er tale om situationer som finanskrisen i 2007-2008 og covid-19-krisen i 2020 (de mest stressede perioder).</p>																																												
Bæredygtighedsrelaterede oplysninger (ESG)	<p>AIF'en kategoriseret iht. artikel 8 i SFDR-forordningen.</p> <p>Oplysninger om AIF'en, 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 iht. Bilag II i den delegerede forordning (EU) 2022/1288 er indsat nedenfor.</p> <p>Oplysninger iht. art. 24 i den delegerede forordning (EU) 2022/1288 findes på accunia.com under punktet 'ESG'.</p>																																											

SFDR Bilag – Prækontraktuelle Oplysninger

Oplysninger om det finansielle produkt, 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.

Produkt navn	Accunia European High Yield (KL)
LEI-kode	5493005W8UYPJ8PHY422

Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja Nej

<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et miljømål : ___ %	<input type="checkbox"/> 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 ___ %
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssige bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål : ___ %	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af bæredygtige investeringer med et socialt mål : ___ %	<input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer

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

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 mere end 10 % af en virksomheds omsætning stammer fra de udelukkede aktiviteter, køber fonden ikke virksomhedens obligationer, medmindre obligationsudstedelsen beviseligt har til formål at nedbringe den udelukkede aktivitet og samtidig følger *Princippet for Grønne Obligationer* som defineret af *International Capital Market Association (ICMA)*.

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.

Der er ikke udpeget et referencebenchmark.

Hvilke bæredygtighedsindikatorer anvendes til at måle opnåelsen af de miljømæssige eller sociale karakteristika, der er fremført af dette finansielle produkt?

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

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod udvalgte aktiviteter, som anses for skadelige ('de udelukkede aktiviteter'). Bæredygtighedsindikatorerne omhandler eksponering, udover det tilladte, 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 klassificerings system, og der er specifikke EU-kriterier.

Princippet 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

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

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.

Ja

Nej

Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

Investeringsstrategier er retningssigende for investeringsbeslutninger baseret på faktorer som f.eks. investeringsmål og risikotolerance.

Fonden investerer i virksomhedsobligationer. Inden investering laves en fundamentalanalyse af virksomheden bag obligationen, der danner grundlag for den endelige investeringsbeslutning.

Fundamentalanalysen dækker blandt andet virksomhedens aktiviteter og vil derfor vise virksomhedens eventuelle eksponeringer mod kul, kontroversielle våben eller tobak.

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 restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter. Hvis mere end 10 % af en virksomheds omsætning stammer fra de udelukkede aktiviteter, køber fonden ikke virksomhedens obligationer.

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

God ledelsespraksis omfatter solide ledelsesstruktur, arbejdstagerforhold, aflønning af personale og overholdelse af skatteregler.

God ledelsespraksis vurderes i forbindelse med fundamentalanalysen af virksomheden. Her afdækkes, om virksomheden i tilstrækkelig grad overholder god ledelsespraksis, herunder om virksomheden har solide ledelsesstrukturer, om arbejdstagerforholdene – herunder aflønning af personale – er rimelige, og om virksomheden overholder skatteregler.

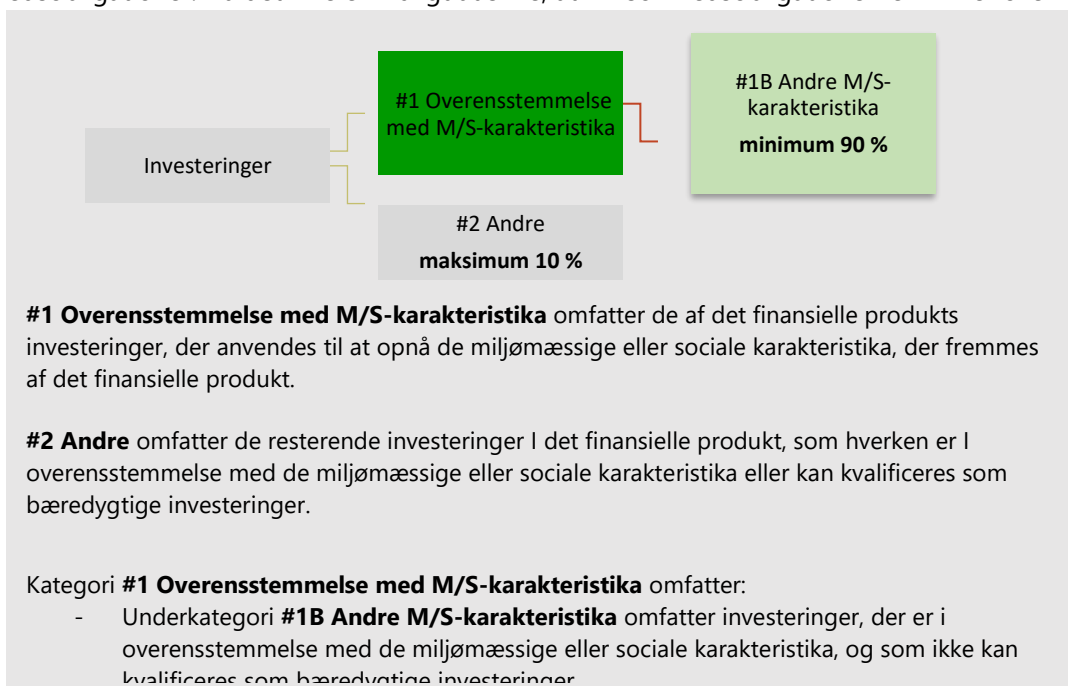
Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?

Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.

Den planlagte aktivallokering fremgår af figuren nedenfor. Fondens fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak.

Hvilke investeringer er medtaget under "#2 Andre", hvad er formålet med dem, og er der nogen miljømæssige eller sociale minimumsgarantier?

Fonden kan have op til 10 % af sine aktiver i en passiv fond ('ETF'), der selv investerer i virksomhedsobligationer. Da det ikke er muligt at sikre, at virksomhedsobligationerne i ETF'er overholder



restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter, er maksimum 10 % af fondens investeringer angivet som 'andre' i figuren nedenfor.

Hvor kan jeg finde flere produktspecifikke oplysninger online?

Der findes flere produktspecifikke oplysninger på <https://accunia.com/investeringsfonde/high-yield>.