

ACM Forvaltning A/S' oplysningsforpligtelser over for investorerne

ACM Forvaltning A/S skal som forvalter af alternative investeringsfonde (FAIF) stille de i dette dokument beskrevne oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer af disse til rådighed for den alternative investeringsfonds investorer, inden investorerne investerer i AIF'en, jf. § 62 i om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. Dokumentet ajourføres løbende, når det er nødvendigt, og offentliggøres via Nasdaq Copenhagen A/S og på accunia.com under punktet 'Investeringsfonde'.

ACM Forvaltning A/S (i det følgende betegnet 'FAIF'en') er et helejet datterselskab af Accunia A/S. I koncernen indgår også Accunia Fondsmæglerselskab A/S.

Den alternative investeringsfond er en afdeling under Kapitalforeningen Accunia Invest (i det følgende betegnet 'Kapitalforeningen'), jf. § 3, stk. 1, nr. 11, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. ('FAIF-loven').

Afdelingen (i det følgende som 'AIF'en') er etableret i 2020 og har derfor endnu ingen eller begrænset historik.

Accunia European High Yield KL afdeling under Kapitalforeningen Accunia Invest		ISIN: DK0061149036 SE-nummer: 40737081 Bloomberg: ACCUHYB DC
Krav	Beskrivelse	
1) En beskrivelse af AIF'ens investeringsstrategi og investeringsmålsætninger.	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i AIF'ens vedtægter samt i dette afsnit:</i></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 investerer primært i europæiske high yield-virksomhedsobligationer.</p> <p>Op til 25 % af porteføljens instrumenter kan være aktier, mezzanin- eller andre aktielignende instrumenter.</p> <p>Mindst 70 % af porteføljens instrumenter skal være denomineret i euro. Op til 20 % af porteføljens instrumenter kan være denomineret i andre valutaer end EU/EØS-valutaer, GBP og/eller CHF.</p> <p>Op til 10 % af porteføljens instrumenter kan være investeret i én udsteder og/eller serie.</p> <p>Op til 10 % af porteføljens instrumenter kan være investeret i andre investeringsfonde.</p> <p>Mindst 90 % af porteføljens instrumenter skal være optaget til handel på et reguleret marked eller tilsvarende obligationsmarked (noterede papirer). Op til 10 % af porteføljens instrumenter kan være unoterede.</p> <p>AIF'ens investeringsrestriktioner gælder som udgangspunkt på investeringstidspunktet ('pre-trade'-basis).</p> <p>Benchmark – Intet.</p> <p>Valutaafdækning – Valutaeksponeringer i andre valutaer end EUR og DKK på udækket basis må maksimalt udgøre 10 % af formuen.</p>	
2) Hvor en eventuel masterfond er etableret.	Ikke relevant.	
3) Hvis AIF'en har en fund of funds-struktur, skal det oplyses, hvor de underliggende fonde er etableret.	Ikke relevant.	
4) En beskrivelse af de typer aktiver, som AIF'en kan investere i.	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <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. 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>5) En beskrivelse af den eller de fremgangsmåder, AIF'en kan benytte, når den investerer, og de risici, der er forbundet med sådanne fremgangsmåder.</p>	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit.</i></p> <p>FREM GANGSMÅDER AIF'EN KAN BENYTT E NÅR DEN INVEST ERER</p> <p>AIF'ens strategi er at levere risikostyret afkast, der er mere attraktive end sammenlignelige aktivklasser. Fremgangsmåden, AIF'ens porteføljeadministrator benytter, når denne investerer, er følgende:</p> <ol style="list-style-type: none"> I. INITIAL ANALYSE <ol style="list-style-type: none"> i. Screening af absolut værdi i investeringsmulighed. Porteføljeadministratoren 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 tabjusterede 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. II. FUNDAMENTAL KREDITANALYSE <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> <ol 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 og 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.

Rentspændrisiko – 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 kurserne 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 kurssikres 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>6) En beskrivelse af alle gældende investeringsbegrænsninger.</p>	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <ul style="list-style-type: none"> • Max 10 % pr. udsteder • Max 10 % af samme udstedelse • Max 50 % kontanter eller pengemarkedsinstrumenter • Max 10 % andre investeringsfonde (FoF) • Max 25 % må være mezzanin- eller aktielignende værdipapirer • Max 10 % må være noterede <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 kan udelukkende bruge derivater til valutaafdækning. AIF'en kan ikke optage lån som led i investeringsstrategien. Kortfristede lån ifm. likviditetsstyring er tilladte.</p> <p>AIF'en vil under normale omstændigheder have en kontantbeholdning mellem 0 og 5 % og har en ramme på op til 50 % af formuen.</p> <p>Midlertidige afvigelser af risikorammer</p> <p>De numeriske risikorammer i tabellerne ovenfor må afviges i tilfælde af passive overskridelser. AIF'en må ikke i disse situationer aktivt påtage sig yderligere risiko. Afvigelser i tilfælde af post-trade-kontroller må maksimalt forekomme i en periode på 8 bankdage. Dette sikrer, at AIF'ens investeringsaktivitet ikke påvirker kursdannelsen på en ugunstig måde set med investorernes øjne. Dette opfattes ikke som en overskridelse af AIF'ens samlede risikoramme. Afvigelserne tillades af hensyn til investorerne, da en kortere tilpasningsperiode kan betyde, at AIF'ens investeringsaktivitet påvirker kursdannelsen på en ugunstig måde, set med investorernes øjne.</p>
<p>7) En beskrivelse af de omstændigheder, hvorunder AIF'en kan anvende gearing, herunder hvilke former for gearing og hvilke kilder til gearing AIF'en kan benytte, eventuelle begrænsninger for brug af gearing samt alle risici forbundet med AIF'ens brug af gearing.</p>	<p>AIF'en anvender ikke gearing.</p>
<p>8) Det maksimale niveau for gearing.</p>	<p>AIF'en anvender ikke gearing.</p>
<p>9) En beskrivelse af mulighederne for at genanvende AIF'ens aktiver og sikkerhed stillet af AIF'en.</p>	<p>AIF'ens værdipapirer kan ikke benyttes til værdipapirudlån, repo-forretninger eller lignende dispositioner.</p>
<p>10) En beskrivelse af de procedurer, hvorefter AIF'en kan ændre sin investeringsstrategi eller investeringspolitik eller begge.</p>	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>FAIF'ens bestyrelse kan inden for rammerne af vedtægterne ændre risikorammer og investeringsstrategi. Ændringer uden for vedtægternes rammer kan kun ske ved at AIF'ens (Kapitalforeningens) bestyrelse indstiller ændringerne på en generalforsamling, hvorefter investorerne godkender dem.</p> <p>Øvrige forhold omtalt i dette dokument kan inden for lovgivningens og vedtægternes rammer ændres af bestyrelsen for AIF'en og/eller FAIF'en.</p> <p>Alle væsentlige ændringer og øvrige forhold – herunder ændringer i risikorammer og overskridelser af disse – offentliggøres hurtigst muligt via Nasdaq Copenhagen og AIF'ens hjemmeside.</p>

	Der henvises i øvrigt til afsnittet "Offentliggørelse af oplysninger" nedenfor.
<p>11) En beskrivelse af de vigtigste retlige konsekvenser af at indgå en aftale om at investere i AIF'en. Herunder skal der oplyses om jurisdiktion og lovvalg, og om der findes juridiske sikringsakter, der skal iagttages for at sikre fuldbyrdelse og anerkendelse i den jurisdiktion, hvor AIF'en er etableret.</p>	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>De retlige konsekvenser af, at en investor investerer i AIF'en, er som udgangspunkt som enhver anden investering i et værdipapir. Investor bliver ved registrering af andelene ejer af den forholdsmæssige andel af AIF'en, som investeringen modsvarer.</p> <p>Det fremgår af AIF'ens vedtægter om investors hæftelse, at AIF'ens investorer alene hæfter med deres indskud og derudover ingen hæftelse har for AIF'ens forpligtelser. Andelene er frit omsættelige og negotiable. Ingen andele har særlige rettigheder. Ingen investor i AIF'en har pligt til at lade sine andele indløse.</p> <p>På en investors forlangende skal AIF'en indløse en investors andel af en AIF'ens formue. AIF'en kan udsætte indløsningen, når AIF'en ikke kan fastsætte den indre værdi på grund af forholdene på markedet, eller når AIF'en af hensyn til ligebehandling af investorerne først fastsætter indløsningsprisen, når AIF'en har realiseret de nødvendige aktiver til indløsning af andelene.</p> <p>Investorer skal købe og sælge andele på det sekundære marked ved hjælp af en værdipapirhandler og skal muligvis afholde gebyrer i forbindelse hermed. Desuden kan investorer komme til at betale mere end den eksisterende indre værdi, når de køber andele, samt få mindre end den øjeblikkelige indre værdi, når de sælger dem.</p> <p>Før et eventuelt køb opfordres investor til at læse de gældende dokumenter med vedtægter, dokument med Væsentlig Investorinformation samt årsrapport(er) for den pågældende AIF. Dokumenterne samt øvrig information om de enkelte AIF'er, herunder risici, findes på hjemmesiden accunia.com under punktet 'Investeringsfonde'.</p> <p>Jurisdiktion, lovvalg og sikringsakter - AIF'en er etableret i Danmark og underlagt dansk ret. Investorforholdet er således underlagt et lovvalg af lovgivningen i Danmark.</p> <p>Ethvert køb eller salg af andele i AIF'en vil således være underlagt dansk ret og værneting. Dette betyder, at en retssag skal indbringes for en dansk domstol i henhold til danske retsplejeregler.</p> <p>Med hensyn til sikringsakter gælder der i dansk ret alene den betingelse, at retmæssig ejerregistrering af andelene som ethvert andet værdipapir skal ske ind eller ud af AIF'ens værdipapirdepot til eller fra et ejerdepot. Depotføring sker via et dansk depotførende pengeinstitut.</p> <p>Som udgangspunkt skal ethvert køb eller salg foregå via AIF'ens kontoførende institut, Danske Bank A/S. Ordre kan formidles gennem FAIF'en.</p>
<p>12) Identifikation af den alternative investeringsfonds forvalter, depositar, revisor og alle andre leverandører af tjenesteydelser inklusive en beskrivelse af deres forpligtelser og investorernes rettigheder i forhold til disse.</p>	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>Investorerens rettigheder og pligter som investorer i AIF'en, generalforsamlingsafholdelse og beslutnings- og stemmeretsforhold ved vedtægtsændringer, opløsning, fusion og spaltning m.v. fremgår af AIF'ens vedtægter, som kan downloades på accunia.com under punktet 'Investeringsfonde'.</p> <p>FAIF: ACM Forvaltning A/S, Store Regnegade 5, 1., 1110 København K, CVR: 39976978.</p> <p>FAIF'en er ansvarlig for porteføljeplejen og risikostyringen i AIF'en. Derudover er FAIF'en ansvarlig for administration af AIF'en, herunder AIF'ens juridiske og regnskabsførings tjenester, investorforespørgsler, værdi- og prisfastsættelse, selvangivelser, kontrol med compliance, føring af ejerbog, udlodning af evt. udbytte, emission/indløsning af beviser, aftaleetablering, udstedelse af beviser og registrering heraf.</p> <p>FAIF'en kan under iagttagelse af særlige vilkår herfor i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. ('FAIF-loven') delegerer funktion/opgaver til tredjemand, som FAIF'en er ansvarlig for. FAIF'ens ansvar over for AIF'en, og dennes investorer påvirkes ikke af, at FAIF'en videredelegerer opgaver til tredjemand.</p> <p>AIF'ens depositar: Danske Bank A/S, Holmens Kanal 2-12, 1092 København K, CVR-nr.: 61126228 ('DB').</p> <p>AIF'ens aktiver skal holdes adskilt fra FAIF'en og opbevares hos en depositar, som opfylder betingelserne herfor i medfør af FAIF-loven.</p>

	<p>AIF'en har i henhold til aftale med DB og i overensstemmelse med FAIF-loven udpeget DB som depositar. Depositarfunktionen er i DB funktionsmæssigt og organisatorisk adskilt fra bankens øvrige kundevedtatte aktiviteter.</p> <p>Med aftalen påtager depositaren sig ansvaret for at opbevare og overvåge AIF'ens finansielle aktiver, overvåge investeringsgrænser og gearingslofter herunder kontrollere AIF'ens betalingsstrømme og sikre at disse bogføres korrekt på AIF'ens konti f.eks. i forbindelse med investorers emission og indløsninger i AIF'en. Depositaren skal desuden sikre:</p> <ul style="list-style-type: none"> • at salg, udstedelse, tilbagekøb, indløsning og annullering af beviser i AIF'en sker i overensstemmelse med lovgivningen og AIF'ens vedtægter • at beregning af indre værdi og procedurerne herfor sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og AIF'ens vedtægter • at modydelsen i forbindelse med transaktioner, som AIF'en indgår, leveres til AIF'en inden for sædvanlige tidsfrister • at AIF'ens indtægter anvendes i overensstemmelse med gældende lovgivning og AIF'ens vedtægter <p>Depositaren er ansvarlig over for AIF'en eller dennes investorer for tab af finansielle instrumenter opbevaret i depot, og som er forårsaget af depositarens eller tredjemand, til hvem en opgave måtte være delegeret. Depositaren er dog ikke ansvarlig for tab af instrumenter, hvis det kan bevises, at tabet skyldes en ekstern hændelse, som depositaren ikke med rimelighed kunne forventes at have kontrol over, og hvis konsekvenser ville have været uundgåelige, også selv om depositaren havde truffet alle rimelige forholdsregler.</p> <p>Depositaren er desuden ansvarlig for ethvert andet tab som følge af depositarens uagtsomme eller forsætlige misligholdelse af sine forpligtelser.</p> <p>Depositaren kan under iagttagelse af vilkårene herfor i FAIF-loven delegerer opbevaringen af AIF'ens finansielle instrumenter, som opbevares i depot til en tredjemand (sub-custodian). Depositarens ansvar over for AIF'en og AIF'ens investorer påvirkes som altovervejende hovedregel ikke af en eventuel delegation. I særlige tilfælde kan depositaren efter aftale med den pågældende tredjemand og AIF'en træffe foranstaltninger med henblik på at overføre ansvaret fra depositaren til den pågældende tredjemand. Der er ikke truffet foranstaltninger med henblik på at overføre depositarens ansvar til disse sub-custodians.</p> <p>AIF'ens udenlandske værdipapirer opbevares i depot i udlandet hos anerkendte internationale finansielle virksomheder.</p> <p>Revisor: Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab, Osvald Helmuths Vej 4, 2000 Frederiksberg, CVR-nr.: 30700228.</p> <p>AIF'ens revisor skal ud fra de oplysninger, der er lagt til grund for det udførte arbejde, afgive konklusioner og oplysninger om AIF'en og revidere dennes årsrapport. AIF'ens investorer vælger AIF'ens (Kapitalforeningens) revisor på den ordinære generalforsamling.</p>
<p>13) En beskrivelse af, hvordan FAIF'en af AIF'en opfylder kapitalkravene i § 16, stk. 5, i FAIF-loven.</p>	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>FAIF'en har et tilstrækkeligt kapitalgrundlag, som er passende for FAIF'ens størrelse og som overstiger:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Startkapitalkravet i § 16, stk. 1, i FAIF-loven på 125.000 EUR • Kapitalgrundlagskravet i § 16, stk. 4, i FAIF-loven om mindst en fjerdedel af det foregående års faste omkostninger, hvilket betyder et kapitalkrav på ca. 2 mDKK (pr. januar 2021) • Kravet i § 16, stk. 2, i FAIF-loven om at forøge sit kapitalgrundlag med 0,02 % af den del af de forvaltede alternative investeringsfondsporteføljer, der overstiger 250 mio. EUR. <p>FAIF'en har desuden valgt at indrette sin virksomhed i henhold til § 16, stk. 5, nr. 1, i FAIF-loven ved at forøge sit kapitalgrundlag ud over de øvrige kapitalgrundlagskrav, så det er passende til at dække eventuelle risici for erstatningsansvar som følge af pligtforsømmelse.</p> <p>FAIF'en har en kapitalbuffer med henblik på at være tilstrækkeligt kapitaldækket til at opfylde kravet i § 16, stk. 2, hvis formuen i de forvaltede alternative investeringsfondsporteføljer overstiger 250 mio. EUR.</p>

	<p>FAIF'en overvåger kapitalgrundlaget løbende og kan få tilført ny kapital, hvis det bliver nødvendigt. Der er stor stabilitet i FAIF'ens parametre for opgørelse af kapitalgrundlagskrav hvilket giver minimale udsving i ændringer af kapitalbehov.</p>																												
<p>14) En beskrivelse af enhver forvaltningsopgave, som FAIF'en har delegeret, jf. bilag 1, nr. 1 og 2, i FAIF-loven og af enhver opgave, som depositaren har delegeret. Beskrivelserne skal angive, hvem der har fået overdraget en opgave, og en beskrivelse af eventuelle interessekonflikter, der kan opstå i forbindelse med delegationerne.</p>	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>Indre værdi-beregning m.v. – FAIF'en har delegeret udførelsen af opgaver vedrørende regnskabsføringstjenester (indre værdi), værdi- og prisfastsættelse, udlodning af udbytte, emission og indløsning af andele og registrering til AG-Informatik A/S, Diplomvej 381, 2800 Kgs. Lyngby, CVR-nr.: 26085136. FAIF'en godkender de udførte beregninger (indre værdi m.v.), der ligger over fastsatte grænser for væsentlighed.</p> <p>Udstedelse af andele – FAIF'en har indgået udstederaftale med Danske Bank A/S ('DB') og VP Securities A/S ('VP'). DB varetager opgaven med at give VP de nødvendige oplysninger om vilkår/betingelser, der gælder for den pågældende fondskode. Derudover skal DB give meddelelse om udvidelse og nedskrivning af kapitalen, udbyttebetaling mv., pengekonti til betaling til og fra AIF'en samt øvrige forhold beskrevet i VP's vejledninger og regler.</p> <p>Der vurderes ikke at være interessekonflikter i forbindelse med delegationerne.</p>																												
<p>15) En beskrivelse af de metoder og procedurer, AIF'en har fastlagt efter § 29, stk. 1, for værdi- og prisansættelse af AIF'ens aktiver og forpligtelser, herunder de metoder, der benyttes for værdiansættelse af aktiver og forpligtelser, der er svære at værdiansætte.</p>	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>High yield-obligationer er børsnoterede (optaget til handel på et reguleret marked), men handles OTC (dvs. uden for de regulerede markeder og børser). Der bruges tilgængelige kurser fra prisstillere i markedet kombineret med en kvalitativ vurdering, da kurserne kan afvige blandt de forskellige prisstillere.</p> <p>Det fremgår af AIF'ens vedtægter, at værdien af dens formue (aktiver og forpligtelser) værdiansættes (indregnes og måles) i henhold til kapitel 6 i FAIF-loven og forordning nr. 231/2013/EU. Den indre værdi for en afdeling beregnes ved at dividere formuens værdi på opgørelses tidspunktet med antal tegnede andele i AIF'en.</p> <p>FAIF'en beregner og offentliggør indre værdi på AIF'en dagligt (AG-Informatik A/S udfører selve beregningerne på vegne af FAIF'en, jf. punkt 14). Oplysningerne gøres tilgængelige via Nasdaq Copenhagen, distributører af kursinformation (fx FundCollect og Bloomberg) samt hjemmesiden accunia.com under punktet "Investeringsfonde".</p>																												
<p>16) En beskrivelse af AIF'ens styring af likviditetsrisici, herunder en beskrivelse af investorernes ret til at blive indløst både under normale og under ekstraordinære omstændigheder samt de aftaler, der er indgået med investorer om indløsning.</p>	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>FAIF'en overvåger løbende AIF'ens likviditet for at sikre, at likviditetsniveauet afspejler investerings- og likviditetsprofilen. Likviditetsniveauet afspejler den forventede afgang under normale omstændigheder.</p> <p>Likviditetsstyringen indgår som en del af den generelle risikostyring. I forbindelse med likviditetsstyringen anvendes en model, hvor AIF'ens aktiver inddeles i grupper på baggrund af, hvor likvide de enkelte aktiver er. Ved inddelingen tages der hensyn til, hvor stor den daglige omsætning i aktivet er, eller hvor stor forskellen mellem købs- og salgsprisen er. Med baggrund i opgørelsen af hvor likvid den samlede portefølje er, vurderes det, hvorvidt AIF'en er i stand til at imødekomme investorernes indløsningsanmodninger og øvrige betalingsforpligtelser.</p> <p>Alle investorer bliver indløst på anmodning og har lige ret til at blive indløst. Under særlige omstændigheder kan indløsning dog blive midlertidigt suspenderet.</p> <p>AIF'ens likviditetsprofil ser således ud:</p> <table border="1" data-bbox="451 1697 1481 2065"> <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> </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 %
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 %																										

	<p>Risikostyring</p>	<p>Ikke nødvendig</p>	<p>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.</p>
	<p>Større indløsninger</p>	<p>I tilfælde af større indløsninger kan indløsningsfradraget fastsættes individuelt, efter det nødvendige salg af værdipapirer er gennemført.</p>	
	<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>		
<p>17) En beskrivelse af alle gebyrer og omkostninger med angivelse af de maksimale beløb, som direkte eller indirekte afholdes af investorerne.</p>	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i AIF'ens finansielle rapporter, i dokumentet med Væsentlig Investorinformation samt i det følgende afsnit:</i></p> <p>Administrationsomkostninger dækker over udgifter til investeringsforvaltning (FAIF), gebyrer til depositaren for depositaropgaven, depotgebyrer for opbevaring af værdipapirer samt sædvanlige bankydelser, gebyrer til VP Securities A/S (værdipapircentral), det regulerede marked (fondsbørs) samt market making, revision, Finanstilsynet og andre offentlige myndigheder, generalforsamlingsafholdelse og ejerbog. Eventuelle omkostninger til ekstern rådgivning (f.eks. rådgivning fra advokat, revisor m.v. ifm. tilbagesøgning af udenlandske udbytteskatter eller lignende) samt ekstraordinære transaktionsomkostninger i udlandet i forbindelse med udbytter indgår ikke. Kurtageomkostninger og indtrædelses- og udtrædelsesomkostninger er ikke omfattet.</p> <p>Fællesomkostningerne ved Kapitalforeningens virksomhed fordeles mellem afdelingerne (AIF'erne) i forhold til disses formue. Hvis en afdeling ikke har eksisteret i hele regnskabsåret, skal den bære en forholdsmæssig andel af fællesomkostningerne. Ved fællesomkostninger forstås de udgifter, som ikke kan henføres til de enkelte afdelinger.</p> <p>Forvaltningshonoraret til FAIF'en er opdelt i et administrationshonorar og et managementhonorar. Administrationshonoraret dækker over betalinger for FAIF'ens varetagelse af den daglige ledelse af AIF'en. Managementhonoraret er en samlet betaling for porteføljevaltning og markedsføring af AIF'en.</p> <p>Depotgebyr og depositargebyr er betaling for, at depositaren (Danske Bank A/S) påtager sig ansvaret for at opbevare og overvåge AIF'ens finansielle aktiver, overvåge investeringsgrænser og gearingslofter herunder kontrollere AIF'ens betalingsstrømme og sikre, at disse bogføres korrekt på AIF'ens konti f.eks. i forbindelse med investorers emission og indløsninger i AIF'en. Depositaren skal desuden sikre:</p> <ul style="list-style-type: none"> • at salg, udstedelse, tilbagekøb, indløsning og annullering af beviser i AIF'en sker i overensstemmelse med lovgivningen og AIF'ens vedtægter • at beregning af indre værdi, og procedurerne herfor sker i overensstemmelse med gældende lovgivning og AIF'ens vedtægter • at modydelsen i forbindelse med transaktioner, som AIF'en indgår, leveres til AIF'en inden for sædvanlige tidsfrister • at AIF'ens indtægter anvendes i overensstemmelse med gældende lovgivning og AIF'ens vedtægter. <p>Som honorar for opbevaring af værdipapirer betaler AIF'en et årligt et depotgebyr på 0,0175 % p.a. Som honorar for depositarfunktionen betaler AIF'en årligt et fast basisgebyr pr. afdeling på 50.000 DKK + moms. Ligeledes betales årligt at formueafhængigt depositargebyr på 0,004 % p.a.</p> <p>Revision – AIF'ens revisor varetager den faste eksterne revisionsopgave i AIF'en og kan på ad hoc basis modtage andre opgaver omkring regnskab, skat og ikke-revisionsydelser. Revisor skal ud fra de oplysninger, der er lagt til grund for det udførte arbejde, afgive konklusioner og</p>		

	<p>oplysninger om AIF'en og revidere AIF'ens årsrapport. Som honorar for revision betaler AIF'en ca. 50.000 DKK + moms årligt.</p> <p>Market making – AIF'en har indgået aftale med Danske Bank A/S ('DB') om market making på fondens beviser. Formålet med market making er at sikre likviditeten samt kontinuerlige købs- og salgspriser på basis af aktuelle emissions- og indløsningspriser.</p> <p>Som honorar for ydelserne betaler AIF'en DB 85.000 DKK årligt.</p>
18) En beskrivelse af, hvordan FAIF'en sikrer, at alle investorer behandles retfærdigt.	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>Stemmeret og omsættelighed – Enhver investor er berettiget til at deltage i generalforsamlingen, når vedkommende senest 5 bankdage i forvejen har bestilt eller hentet adgangskort – mod at dokumentere ejerskab. Hver investor har én stemme for hver andel, der har været noteret senest 5 bankdage før generalforsamlingen. Ingen ejer af andele kan for sit eget vedkommende afgive stemme for mere end 1% af de til enhver tid cirkulerende andele. Andelene er frit omsættelige. Hvis en investor ønsker at sælge sine andele i AIF'en for at købe en anden AIF under Kapitalforeningen, sker dette på almindelige handelsvilkår.</p> <p>Retfærdig behandling af investorer og evt. fortrinsbehandling – FAIF'en understøtter en retfærdig behandling af investorerne i AIF'en. Dette udgangspunkt kan alene fraviges som følge af etablering af andelsklasser, udstedelse af andele uden ret til udbytte og fastsættelse af regler om stemmeretsbegrænsning. En eventuel fravigelse må ikke betyde en generel væsentlig ulempe for andre investorer og skal fremgå af AIF'ens vedtægter.</p>
19) Hvis en eller flere investorer opnår fortrinsbehandling eller retten til fortrinsbehandling, skal fortrinsbehandlingen, typen af investorer, der kan opnå en sådan behandling, og, hvis det er relevant, den eller disses juridiske eller økonomiske tilknytning til AIF'en eller FAIF'en beskrives.	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>Som udgangspunkt tildeles ingen investorer fortrinsbehandling. En eventuel fravigelse må ikke betyde en generel væsentlig ulempe for andre investorer og skal fremgå af AIF'ens vedtægter.</p> <p>Ingen andele har særlige rettigheder.</p>
20) Den seneste årsrapport som omhandlet i § 61 i FAIF-loven.	<p>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i AIF'ens finansielle rapporter, der offentliggøres via Nasdaq Copenhagen og hjemmesiden accunia.com under punktet "Investeringsfonde", hvor Kapitalforeningens seneste årsrapport også kan downloades.</p>
21) Proceduren og betingelserne for udstedelse og salg af andele.	<p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>AIF'en er bevisudstedende. Beviserne registreres i værdipapircentralen VP Securities A/S ('VP') i stk. a 1.000 DKK/EUR.</p> <p>Da beviserne registreres i VP, udstedes der ikke fysiske beviser. AIF'en afholder omkostninger ved registrering i VP, og VP's kontoudskrift tjener som dokumentation for investorens andel af AIF'ens formue. Beviserne udstedes til ihændeoveren og noteres på navn i VP.</p> <p>Beviserne er omsættelige og negotiable. Ingen beviser har særlige rettigheder. Ingen investor i AIF'en har pligt til at lade sine andele indløse, dog undtagen i tilfælde af AIF'ens ophør ved fusion eller afvikling, eller hvis det specifikt fremgår af AIF'ens vedtægter.</p> <p>Emissions- og indløsningsprisen fastsættes efter dobbeltprismetoden (jf. § 4 i Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS).</p> <p>Det angivne maksimale emissionstillæg hhv. indløsningsfradrag kan overskrides i perioder med ualmindelige markedsforhold, som medfører en stigning i de øvrige markedsafledte omkostninger. Hvis denne situation opstår, vil FAIF'en oplyse om dette via via Nasdaq Copenhagen og på hjemmesiden accunia.com under punktet 'Investeringsfonde'. Når markedsforholdene er normaliserede, så det maksimale indløsningsfradrag ikke længere overskrides, vil FAIF'en ligeledes oplyse om dette via Nasdaq Copenhagen og på hjemmesiden accunia.com under punktet 'Investeringsfonde'.</p>

	<p>Omkostningerne for AIF'en vil ved store emissioner være lavere end de offentliggjorte satser. Ved store emissioner forbeholder FAIF'en sig derfor ret til i det konkrete tilfælde at reducere emissionstillægget. Emissionstillægget kan dog ikke være lavere end omkostningerne ved køb af finansielle instrumenter, medmindre emissionen sker i forbindelse med apportindskud af værdipapirer i AIF'en.</p> <p>Der indgår ikke tegningsprovision eller andre gebyrer til FAIF'en eller øvrige samarbejdspartnere i tillægget/fradraget. Investors egne handelsomkostninger - kurtage og lign. - indgår heller ikke i emissionstillægget.</p> <p>AIF'en har løbende udstedelse, og der er ikke fastsat maksimum for udstedelse.</p>
22) AIF'ens seneste indre værdi eller markedspris pr. andel.	Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne via Nasdaq Copenhagen og hjemmesiden accunia.com under punktet "Investeringsfonde", hvor AIF'ens indre værdi m.v. offentliggøres minimum tre gange dagligt, samt hvis der sker væsentlige ændringer i værdierne, iht. Nasdaqs regler herom.
23) AIF'ens historiske resultater, hvis sådanne er tilgængelige.	Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne på AIF'ens hjemmeside og finansielle rapporter, der offentliggøres via Nasdaq Copenhagen. Historiske resultater for Kapitalforeningens øvrige afdelinger findes på hjemmesiden accunia.com under punktet "Investeringsfonde".
24) Hvis AIF'en benytter en prime broker, skal identiteten af prime brokern oplyses, og alle væsentlige aftaler med prime brokern skal beskrives inklusive en beskrivelse af, hvordan eventuelle interessekonflikter håndteres, og i givet fald den bestemmelse i aftalen med AIF'ens depositar, som vedrører mulighed for overførsel og genanvendelse af AIF'ens aktiver, samt en beskrivelse af enhver overførsel af ansvar til prime brokern.	AIF'en benytter ikke prime broker.
25.1) Andelen i procent af aktiverne i AIF'en, som på grund af deres illikvide natur er omfattet af særlige foranstaltninger.	Oplysningerne stilles – hvis det måtte blive relevant – til rådighed i AIF'ens finansielle rapporter og i dette dokument, der løbende ajourføres og offentliggøres via Nasdaq Copenhagen og AIF'ens hjemmeside.
Alle nye ordninger til styring af AIF'ens likviditet.	
AIF'ens aktuelle risikoprofil og de risikostyringssystemer, som FAIF'en benytter til at styre AIF'ens risici.	Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette dokument, der løbende ajourføres og offentliggøres via Nasdaq Copenhagen og AIF'ens hjemmeside.
25.2) Hvis AIF'en benytter gearing en beskrivelse af, hvordan og hvornår følgende oplysninger regelmæssigt offentliggøres:	AIF'en benytter ikke gearing.

<p>Enhver ændring af det maksimale gearingsniveau, som FAIF'en kan benytte på vegne af AIF'en, og enhver ret til at genanvende stillet sikkerhed eller anden garanti stillet i henhold til den aftale, der muliggør gearingen.</p>	
<p>Det totale beløb, som AIF'en er gearet med.</p>	
<p>ØVRIGE OPLYSNINGER</p>	
<p>Risikomærkning</p>	<p>Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning (rød/gul/grøn)</p> <p>Ifølge Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er AIF'en risikoklassificeret med farven gul, da den investerer i henhold til investeringsbegrænsningerne i medfør af §§ 157 a og 157 b i lov om finansiel virksomhed.</p> <p>Kategorisering som »Gul« betyder ifølge bekendtgørelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> • at der er risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist • at produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue <p>Ud over den gule kategori findes en grøn og en rød kategori.</p>
<p>Bæredygtighedsrelaterede oplysninger</p>	<p>Integration af bæredygtighedsrisici, jf. artikel 6 i SFDR-forordningen</p> <p>Bæredygtighedsrisici – forhold relateret ESG-faktorer (miljø, sociale forhold og god ledelsespraksis) – kan påvirke investeringernes afkast er derfor en integreret del af i investeringsprocessen for AIF'en sammen med øvrige relevante risici i investeringsprocessen. Bæredygtighedsrisici søges kortlagt, identificeret og håndteret, jf. Accunias forretningsgang om porteføljeforvaltning samt artikel 6 i forordning om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (SFDR-forordningen).</p> <p>Processen er beskrevet på https://accunia.com/da/om-os/esg-proces/.</p> <p>Investeringsfonden er kategoriseret iht. artikel 8 i SFDR-forordningen</p> <p>AIF'en fremmer miljømæssige og sociale karakteristika under Accunias ESG-politik. Det sker ved at identificere og håndtere bæredygtighedsfaktorer igennem investeringsprocessen, herunder i form af screeninger i investeringsanalyser og -beslutninger. Det betyder, at miljømæssige og sociale karakteristika samt god ledelsespraksis kan påvirke beslutningen om enten at købe eller øge beholdningen i en investering, fastholde eller opretholde vægtningen, sælge eller reducere vægtningen med henblik på at fremme AIF'ens karakteristika.</p> <p>Processen er beskrevet på https://accunia.com/da/om-os/esg-proces/.</p> <p>Negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer og EU-taksonomi</p> <p>Accunia tager på nuværende tidspunkt ikke hensyn til væsentlige negative bæredygtighedsvirkninger, som det er forstået ud fra gældende EU-lovgivning. Vores ESG-politik har generelle eksklusionskriterier baseret på grov og systematisk forsømmelse af menneskerettigheder og arbejdsvilkår, miljøskadelig aktivitet eller korrupsion. Disse generelle restriktioner sigter efter at mindske væsentlige negative bæredygtighedsvirkninger. Accunia tager desuden ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. Accunia følger udviklingen i den gældende lovgivning og markedsstandarder tæt, og vi har til hensigt at opdatere vores politik derefter.</p>
<p>Børsnotering</p>	<p>Optaget til handel (børsnotering)</p> <p>AIF'en har søgt om optagelse til handel på Nasdaq Copenhagens AIF-marked med forventet første handelsdag den 14. september 2020. AIF'en er dermed underlagt Nasdaq Copenhagens regler for udstedere af alternative investeringsfondsandele (AIF'er). Det betyder bl.a., at AIF'en</p>

	<p>offentliggør al relevant information via Nasdaq med henblik på at opfylde sine oplysningsforpligtelser over for investorerne.</p> <p>FAIF'en beregner og offentliggør indre værdi på AIF'en dagligt (AG-Informatik A/S udfører selve beregningerne på vegne af FAIF'en, jf. punkt 14). AIF'en kan frit handles på AIF-markedet på alle dage, hvor markedet er åbent.</p> <p>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.</p> <p>Hvis det ikke er muligt at beregne indre værdi på grundlag af aktuelle priser, kan Investeringsfonden anmode Nasdaq Copenhagen A/S om at suspendere handler med fondens andele, indtil fonden igen uden væsentlig tvivl kan fastsætte værdien af sin formue.</p>										
Udlodninger	<p>Under normale omstændigheder udlodder AIF'en sine renteindtægter kvartalsvist. Eventuelle kurstab modregnes årets første udlodning, som behandles og vedtages i årsrapporten. Udlodninger sker på frivillig basis og besluttes af bestyrelsen i AIF'en.</p>										
Beskatning	<p>AIF'ens skattemæssige forhold – AIF'en er lagerbeskattet og udbetaler udbytter. AIF'en er oprettet som et investeringselskab i henhold til aktieavancebeskatningslovens § 19 og er fritaget for beskatning, da den udelukkende investerer i obligationer. Udlodningerne påvirker ikke AIF'ens skattemæssige status, idet beskatning efter selskabsskatteovens § 3, stk. 1, nr. 19, sker på samme måde, uanset om AIF'en udlodder udbytter eller akkumulerer formueafkastet. I forbindelse med udlodning af udbytte indeholdes der sædvanlig udbytteskat. I henhold til gældende regler skal der indeholdes 27 pct. som udbytteskat, medmindre investoren godtgør, at der ikke skal indeholdes udbytteskat. Udlodninger til danske selskaber belægges en udbytteskat på 25 pct.</p> <p>Investorer, der er personer – Investorerne beskattes hvert år af årets stigning i værdien af deres beviser i AIF'en, mens der er fradrag for årets fald i denne værdi – såkaldt lagerbeskatning. Lagerbeskatning sker på grundlag af forskellen mellem bevisernes værdi ved henholdsvis årets slutning og begyndelse. Gevinst og tab på beviserne medregnes i kapitalindkomsten. Udbytter fra AIF'en medregnes i det år, hvor udbyttet udbetales. Udbyttet beskattes som kapitalindkomst. Beviser i AIF'en kan indgå i virksomhedsskatteordningen. Her beskattes gevinster og tab ligeledes efter lagerprincippet. Gevinster og tab indgår i virksomhedens beskatningsgrundlag og beskattes med den foreløbige virksomhedsskat. Den endelige beskatning afhænger af virksomhedens resultat, herunder gevinst og tab på beviserne i investeringselskabet og de individuelle forhold i virksomhedsskatteordningen.</p> <p>Investorer, der er selskaber – Selskaber skal medregne avancer og tab efter lagerprincippet. Dette gælder uanset ejertiden på beviserne. Avancer og tab samt udbytter medregnes ved opgørelsen af den selskabsskattepligtige indkomst.</p> <p>Investorer, der er pensionsafkastskattepligtige – Afkast af pensionsopsparing er skattepligtig efter pensionsafkastbeskatningslovens regler. Som udgangspunkt beregnes der pensionsafkastskat med 15,3 pct. af udbytter, der udloddes samt af årets realiserede og urealiserede avancer/tab.</p>										
Øvrig information	<p>Kapitalforeningen er stiftet den 10. februar 2017 og er en kapitalforening i henhold til lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v., jf. kapitel 23.</p>										
Satser og gebyrer	<p>Følgende satser og gebyrer er gældende på tidspunktet for dette dokumentets offentliggørelse. Væsentlige ændringer offentliggøres via Nasdaq og vil tillige fremgå af øvrige dokumenter som væsentlig investorinformation, faktaark og AIF'ens hjemmeside.</p> <table> <tr> <td>Administrationshonorar</td> <td>0,15 %</td> </tr> <tr> <td>Managementhonorar</td> <td>0,60 %</td> </tr> <tr> <td>Resultatbetinget honorar</td> <td>–</td> </tr> <tr> <td>Emissionstillæg</td> <td>0,50 %</td> </tr> <tr> <td>Indløsningsfradrag</td> <td>0,50 %</td> </tr> </table>	Administrationshonorar	0,15 %	Managementhonorar	0,60 %	Resultatbetinget honorar	–	Emissionstillæg	0,50 %	Indløsningsfradrag	0,50 %
Administrationshonorar	0,15 %										
Managementhonorar	0,60 %										
Resultatbetinget honorar	–										
Emissionstillæg	0,50 %										
Indløsningsfradrag	0,50 %										
Registreringsnumre m.v.	Afdeling										

	<p>SE-nummer: 40737081</p> <p>ISIN-kode: DK0061149036</p> <p>Bloomberg: ACCUHYB DC</p> <p>FT-nr.: 24318-003</p> <p>LEI-kode: 5493005W8UYPJ8PHY422</p>
Offentliggørelse af oplysninger	<p>Alle væsentlige ændringer og øvrige forhold – herunder ændringer i risikorammer og overskridelser af disse – offentliggøres hurtigst muligt via Nasdaq Copenhagen.</p> <p>Derudover gælder det, at FAIF'en senest 8 hverdage efter, at der er truffet beslutning om ændring AIF'ens risikorammer, skal underrette de navnenoterede investorer om ændringerne, jf. § 5 i Finanstilsynets bekendtgørelse om tilladelse til forvaltere af alternative investeringsfonde til markedsføring til detailinvestorer, samt at ændringerne kan tidligst træde i kraft efter AIF'ens investorer har haft mulighed for at få indløst deres andele.</p> <p>Ligeledes gælder det, at FAIF'en senest 8 hverdage efter, at en eventuel overskridelse af AIF'ens risikorammer er konstateret, skal offentliggøre overskridelsen, jf. § 5 i Finanstilsynets bekendtgørelse om tilladelse til forvaltere af alternative investeringsfonde til markedsføring til detailinvestorer.</p> <p>Da al offentliggørelse skal ske hurtigst muligt via Nasdaq, vil fristerne på 8 hverdage ikke gøre sig gældende, medmindre der er tale om supplerende redegørelser.</p>
Foreningens bestyrelse	<p>Kapitalforeningens bestyrelse består af:</p> <p>Henrik Nordby Christensen (formand) er adm. direktør i Accunia Fondsmæglerselskab A/S.</p> <p>Jan Hinge er Senior Sales Executive i Accunia Fondsmæglerselskab A/S.</p> <p>John Lind er administrationschef i Accunia Fondsmæglerselskab A/S.</p>
Forvalter (FAIF)	<p>Investeringsfondens forvalter ansvarer for at varetage porteføljepleje og risikostyring. Forvalteren er desuden ansvarlig for at stille oplysninger samt eventuelle væsentlige ændringer i disse til rådighed for investorerne vedrørende fondens investeringsstrategi, risikorammer og typer af aktiver, fondens kan investere i m.v.</p>
Typiske investor	<p>Investeringsfonden henvender sig til offentligheden, dog primært til formuende investorer, der har erfaring med og indsigt i værdipapirhandel, som kan acceptere investering med en mellem til høj risiko.</p> <p>En AIF er et kompliceret finansielt produkt iht. MiFID II-direktivet og investering heri er ikke hensigtsmæssig eller egnet for alle investorer. Investeringsfonden er velegnet til investorer, der forud for investering enten selv besidder den nødvendige ekspertise eller har indhentet konkret rådgivning baseret på investors egne forhold.</p> <p>En investering i Investeringsfonden bør ske med en investeringshorisont på minimum fem år.</p>
Risici	<p>Generelt om risici</p> <p>Investering er forbundet med risiko. Risikoen for tab stiger i takt med muligheden for et højere afkast. Der er ingen garanti for, at Investeringsfonden kan realisere målsætningen for et positivt afkast. Ligeledes er historisk præsterede afkast ingen garanti for fremtidige afkast. I værste fald kan de investerede penge tabes. Risikofaktorerne er anderledes for alternative investeringsfonde (AIF'er) end for investeringsforeninger, blandt andet som følge af friere placeringsregler.</p> <p>Typer af risici som Investeringsfonden er udsat for</p> <p>Se punkt 5 ovenfor.</p>
Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning (rød/gul/grøn)	<p>Ifølge Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er foreningens afdelinger risikoklassificeret med farven gul, da Investeringsfonden investerer i henhold til investeringsbegrænsningerne i medfør af §§ 157 a og 157 b i lov om finansiel virksomhed.</p> <p>Kategorisering som »Gul« betyder ifølge bekendtgørelsen:</p> <ul style="list-style-type: none"> at der er risiko for, at det investerede beløb kan tabes helt eller delvist

	<ul style="list-style-type: none"> at produkttypen er ikke vanskelig at gennemskue <p>Ud over den gule kategori findes en grøn og en rød kategori.</p>																										
Bekendtgørelse om Væsentlig Investorinformation (risikoskala)	<p>I dokumentet med "Væsentlig Investorinformation", jf. Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om form og indhold af dokumenter indeholdende væsentlig investorinformation for alternative investeringsfonde, risikoklassificeres foreningens afdelinger ud fra en beregning af den ugentlige standardafvigelse målt over en 5-årig periode. Ved risikoklassificeringen placeres standardafvigelsen på en skala fra 1-7, hvor 1 er lav risiko og dermed et formentligt lavt afkast, og 7 er høj risiko og dermed et formentligt højt afkast.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th rowspan="2">Risiko-klasse</th> <th colspan="2">Volatilitetsintervaller (%)</th> </tr> <tr> <th>Lig med eller større end</th> <th>Mindre end</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>1</td> <td>0,0</td> <td>0,5</td> </tr> <tr> <td>2</td> <td>0,5</td> <td>2,0</td> </tr> <tr> <td>3</td> <td>2,0</td> <td>5,0</td> </tr> <tr> <td>4</td> <td>5,0</td> <td>10</td> </tr> <tr> <td>5</td> <td>10</td> <td>15</td> </tr> <tr> <td>6</td> <td>15</td> <td>25</td> </tr> <tr> <td>7</td> <td>25</td> <td></td> </tr> </tbody> </table> <p>Da Investeringsfonden endnu ikke har eksisteret i 5 år, er der suppleret med afkastudsving fra sammenligningsgrundlag i bestemmelsen af placeringen på risikoskalaen. Fondens placering på risikoskalaen kan ændre sig over tid. De historiske data, der ligger til grund for placeringen, vil ikke nødvendigvis give et pålideligt billede af den fremtidige risikoprofil.</p> <p>En opdateret risikoklassificering for Investeringsfonden kan til enhver tid findes i dokumenterne "Væsentlig Investorinformation", der kan hentes på accunia.com.</p> <p>På tidspunktet for offentliggørelsen af dette dokument, jf. første side, var placeringen 4.</p>	Risiko-klasse	Volatilitetsintervaller (%)		Lig med eller større end	Mindre end	1	0,0	0,5	2	0,5	2,0	3	2,0	5,0	4	5,0	10	5	10	15	6	15	25	7	25	
Risiko-klasse	Volatilitetsintervaller (%)																										
	Lig med eller større end	Mindre end																									
1	0,0	0,5																									
2	0,5	2,0																									
3	2,0	5,0																									
4	5,0	10																									
5	10	15																									
6	15	25																									
7	25																										
Foreningens navn og adresse	<p>Kapitalforeningen Accunia Invest c/o ACM Forvaltning A/S Store Regnegade 5, 1 1110 København K Tlf.: 3332 7070 E-mail: info@accunia-invest.dk CVR-nr.: 38471813 FT-nr.: 24318 LEI-kode: 5493007V7FR631IH1F70</p>																										