

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 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'). Selve afdelingen betegnes i dokumentet som 'AIF'en'.

| European CLO Opportunity KL afdeling under Kapitalforeningen Accunia Invest | | ISIN: DK0060804052 Bloomberg: ACCUOPP DC SE-nummer: 38505297 |
|---|--|--|
| 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 de følgende afsnit:</i></p> <p>Investeringsstrategi og risikorammer er fastlagt i Investeringsfondens vedtægter for hver enkelt afdelings vedkommende.</p> <p>Investeringsfondens målsætning er at give det bedst mulige afkast til den laveste risiko under hensyntagen til fondens investeringsstrategi og benchmark. Investeringsfonden lægger ligeligt vægt på at maksimere afkastet og begrænse risikoen.</p> <p>Investeringsfonden investerer i Collateralised Loan Obligations (CLO'er), der er udstedt af et Special Purpose Vehicle (SPV), som investerer i puljer af lån til større europæiske selskaber udbudt på det institutionelle lånemarked. Lånene er hovedsageligt seniorlån, der typisk har en kreditvurdering mellem B3/B- og Ba1/BB+.</p> <p>Minimum 50 % af CLO'erne skal have en kreditvurdering mellem B3/B- og Ba1/BB+ (high yield), og op til 50 % kan have en vurdering på Baa3/BBB- og højere. Jo højere kreditvurdering - desto mere sikre vurderes CLO'erne at være, hvor Aaa/AAA er den højeste vurdering.</p> <p>Investeringerne skal være i overensstemmelse med risikospredningsreglen i § 157 b, stk. 3 i lov om finansiel virksomhed (lovbekendtgørelse nr. 1140 af 26/09/2017).</p> <p>CLO'erne er typisk noterede på Irish Stock Exchange.</p> <p>Benchmark – Intet.</p> <p>Valutaafdækning – AIF'en kan helt eller delvist, hvis det vurderes opportunt, afdække sine valutarisici mod andre valutaer end DKK.</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 det følgende afsnit:</i></p> <p>CLO'er er standardiserede obligationer, der giver investor mulighed for at investere i en bred vifte af erhvervslån. En CLO består normalt af 90-100 underliggende lån til en samlet værdi af 4-500 mEUR. De underliggende lån er seniorsikrede lån givet til B og BB-ratede virksomheder (dvs. high yield-rating). Den forventede dividende (recovery) i tilfælde af misligholdelse er væsentligt højere end ved andre typer af erhvervslån som fx virksomhedsobligationer.</p> <p>Finansieringen af CLO'er fremskaffes ved at udstede obligationer (trancher). Den væsentligste forskel på trancherne er deres stilling i prioritetsrækkefølgen i forhold til betalingerne inden i CLO'en. De forskellige trancher har forskellige niveauer af sikkerhed set i forhold til fordelingen</p> | |

| | |
|---|--|
| | <p>af potentielle tab på den underliggende pulje af lån. De mest sikre trancher har en rating på Aaa/AAA, mens den mest risikofyldte tranche ikke har nogen rating (equity-tranchen).</p> <p>CLO'er er securitiserede værdipapirer. Securitisering kan indebære større risici end andre finansielle instrumenter. AIF'en er underlagt krav om due diligence, før den investerer i securitiserede værdipapirer. Kravene om due diligence følger af kapitel 2 i Europa-Parlamentets og Rådets forordning (EU) 2017/2402 af 12. december 2017 ("STS-forordningen"). FAIF'en (ACM Forvaltning A/S) gennemfører som porteføljeforvalter due diligence på alle investeringer i securitiserede værdipapirer.</p> <p>Due diligence-processen indebærer dels, at den enkelte CLO-manager til enhver tid tilbagebeholder mindst 5% af nettoøkonomisk interesse i CLO'en ('risk retention'). En CLO-manager er den bank, fondsmægler eller andet selskab, som forvalter kollateralet (dvs. porteføljen af erhvervslån, som CLO'en har investeret i) på den enkelte CLO. CLO-manageren køber og sælger lån på vegne af CLO'en mhp. at skabe det bedst mulige afkast på sub-tranchen. Risk retention har til formål at sikre, at CLO-manageren og investorerne har en sammenfaldende interesse i de underliggende låns kvalitet. Analysen sker på baggrund af information fra nyeste tilgængelige <i>monthly investor reports</i> på den enkelte CLO.</p> <p>Dels er der en række kvalitative krav, som CLO-manageren skal leve op til og krav til, hvordan CLO-manageren er organiseret, samt at denne løbende skal give adgang til oplysninger om kreditkvalitet og performance på de underliggende lån, cash flows, sikkerhedsstillelse og stresstest.</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 INVESTERER</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>Initial analyse</p> <ul style="list-style-type: none"> • Test af relativ værdi af investeringsmulighed • Initial top-down fundamental kreditanalyse • Modelleret af forventede tabsjusterede afkast baseret på konservative forudsætninger • Evaluering af strukturen og iboende kreditbeskyttelse <p>Fundamental kreditanalyse</p> <ul style="list-style-type: none"> • Dybdegående kreditanalyse af halerisici, hvad angår lande-, industri- og selskabseksposering samt strukturen • Analyse af den enkelte CLO-manager, der står for udvælgelsen af de erhvervslån, der ligger bag den enkelte CLO. • Detaljeret kvantitativ analyse • Detaljeret cash-flow analyse herunder stress test, hvor halerisici indgår baseret på den fundamentale kreditanalyse • Detaljeret analyse af dokumentation <p>Godkendelse af køb</p> <ul style="list-style-type: none"> • Udarbejdelse af indstilling til køb • Investeringskomiteén skal godkende investeringsbeslutninger med 100% enighed <p>Monitorering af investeringer</p> <ul style="list-style-type: none"> • Kapitalforvalter overvåger porteføljens performance løbende samt har ad hoc møder/telefonkonferencer med manager • Løbende evaluering af relativ værdi ved den enkelte investering <p>RISICI DER ER FORBUNDET MED SÅDANNE FREMGANGSMÅDER</p> <p>Kreditrisiko – AIF'en har en iboende kreditrisiko på de bagvedliggende virksomhedslån. Hvis en eller flere låntagere (virksomheder) ikke er i stand til at indfri sine forpligtigelser til at forrente og afdrage sit lån eller i værste fald gå konkurs, vil det medføre et tab for CLO'en. På højtratede trancher, som AIF'en investerer i (AAA- og AA-ratede trancher), skal der ske meget væsentlige tab de underliggende lån, før disse trancher vil blive ramt. Det skyldes, at de underliggende</p> |

trancher i CLO'en står først til at bære tab, og værdien af disse trancher skal være tabt fuldt ud, før AAA- og AA-ratede trancher vil blive ramt af tab. Dette princip kaldes for en 'vandfaldsstruktur' og er særegen for CLO'er. Vandfaldstrukturen er en indbygget beskyttelse i den enkelte CLO mod at højtratede trancher skal lide tab.

Derudover kan de enkelte bagvedliggende lån få forringet sin rating, hvilket kan føre til ændringer i pengestrømmene i den enkelte CLO. Hvorvidt, det sker, afhænger af om tærskelværdier inde i CLO'en overskrides. Dette er igen noget, der påvirker CLO'er med dårligere rating, end AAA og AA, som AIF'en investerer i.

Markedsrisiko – AIF'en har markedsrisiko på sin portefølje af CLO'er og afspejler sig i ændringer i de daglige priser på obligationerne. Ændringer i renteniveau, kreditspænd, valutakurser, rating samt økonomiske forhold hos virksomhederne bag de underliggende lån påvirker løbende værdien af CLO'erne.

Likviditetsrisiko – Ved likviditetsrisici forstås risikoen for, at AIF'en ikke kan sælge CLO'er eller kun kan sælge dem til en lavere kurs end kursen, der er anvendt til beregning af AIF'ens indre værdi. Markedet for handel med CLO'er er mindre likvidt end markedet for handel med stats- og virksomhedsobligationer. Ultimativt set kan likviditetsrisiko betyde, at AIF'en ikke vil kunne fremskaffe den nødvendige likviditet til at sikre sine investorers ret til indløsning, eller at AIF'en ikke kan opfylde sine betalingsforpligtelser, herunder betaling af omkostninger.

Under normale omstændigheder er markedet for handel med CLO'er likvidt – dog mindre likvidt end andre typer værdipapirer – mens det i krisesituationer med volatile markeder bliver illikvidt. Et eksempel herpå er COVID-19-krisen i 2020. I disse situationer vil spreadet på CLO-markedet blive udvidet markant, og kurserne på CLO'erne vil falde. AIF'en har muligheden for at suspendere indløsninger i en periode for at beskytte AIF'en og dens investorer mod tab ved at gennemtvinge handel i et illikvidt marked. Hvis usikkerheden på kurserne vurderes at være for stor, kan også beregningen af indre værdi i værste fald suspenderes. AIF'en køber daglige kurser fra en uafhængig tredjepart (PricingDirect/J.P. Morgan), der beregner kurser på baggrund af kvantitative modeller. De beregnede kurser kan afvige markant fra handlede kurser. Under meget volatile markedsforhold kan de ændre sig markant fra dag til dag og over kort tid falde 10 %.

Valutarisiko – AIF'en investerer i EUR-denominerede værdipapirer. Valutarisikoen i EUR i forhold til danske kroner betragtes som minimal. De bagvedliggende virksomhedslån kan være denomineret i andre valutaer end EUR, hvorfor betalingerne fra lånene kan blive påvirket af kursudsving imellem disse valutaer og EUR. Valutarisikoen betyder, at AIF'en ikke blot påvirkes af, hvordan kurserne på CLO'erne udvikler sig, men også hvordan de(n) underliggende valuta(er) udvikler sig over for den danske krone.

Modelrisiko / CLO-managerrisiko – CLO-managerrisiko kan udtrykkes ved, at CLO-managerens (porteføljeforvalterens) ekspertise og evne til at forvalte porteføljen med de bagvedliggende lån uløseligt hænger sammen med CLO'ernes performance. 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.

Værdiansættelsesrisiko – CLO'er er typisk noterede, men ikke handlet på et reguleret marked (fondsbørs). Obligationerne handles på det sekundære marked, som det også er praksis for mange andre obligationer. Det betyder, at der ikke vil være observerbare børskurser tilgængelige. Værdiansættelse af CLO-trancherne leveres i stedet af en tredjepartsdistributør (PricingDirect/J.P. Morgan). PricingDirect beregner kurser på baggrund af kvantitative modeller med input fra J.P. Morgans globale handelsdesk samt andre kilder. PricingDirect har således adgang til prisinformation, som ikke er tilgængelig i markedet.

Der findes alternative leverandører af priser på CLO'er, såfremt PricingDirect ikke måtte være i stand til at levere kurser.

Under ekstreme markedsforhold, som f.eks. en finans- eller COVID-19-krise, vil der slet ikke være et velfungerende marked for handel med CLO'er. I sådanne situationer vil de beregnede kurser

| | |
|---|--|
| | <p>fra de kvantitative modeller være meget volatile, da der ikke er reelle handler, der understøtter prisberegningen. Reelle handler er det vigtigste parameter i prisberegninger. Værdiansættelsesrisiko kan føre til øget volatilitet AIF'ens indre værdi.</p> <p>Geninvesteringsrisiko – Geninvesteringsrisikoen opstår, når CLO'ens struktur tillader geninvestering af for eksempel førtidig indfrielse af et bagvedliggende lån. Der er risiko for, at CLO-manageren ikke kan finde egnede investeringer at genplacere midlerne i, eller at midlerne investeres til en lavere rente, som blandt andet kan skyldes et generelt fald i kreditspænd. Dette kan føre til et lavere afkast end forventet.</p> <p>Afviklingsrisiko – Afviklingsrisikoen er risikoen for at lide tab, hvis en modpart går konkurs mellem tidspunktet for en værdipapirhandels indgåelse og afvikling, hvorved handlen ikke kan gennemføres. En køber af et værdipapir vil miste en kursgevinst, hvis markedsprisen på værdipapiret er steget siden handlens indgåelse. Tilsvarende vil en sælger af et værdipapir lide et tab, hvis markedsprisen er faldet.</p> |
| <p>6) En beskrivelse af alle gældende investeringsbegrænsninger.</p> | <p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i det følgende afsnit:</i></p> <p>Mindst 50 % af porteføljen skal være børsnoterede CLO'er med en kreditvurdering mellem B3/B- og Ba1/BB+.</p> <p>Op til 50 % af porteføljen kan have en vurdering på Baa3/BBB- og højere.</p> <p>Op til 25 % af porteføljen kan have en vurdering på Caa1/CCC+.</p> <p>Op til 10 % af porteføljen kan være CLO-equity-trancher.</p> <p>Op til 5 % af porteføljen kan være unoterede sub-notes, der forventes konverteret til børsnoterede CLO-equity-trancher.</p> <p>Likvide midler i accessorisk omfang (maks. 20 %).</p> <p>Investeringsfondens investeringsrestriktioner gælder som udgangspunkt på investeringstidspunktet ('pre-trade'-basis).</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 kan udelukkende bruge derivater til valutaafdækning. AIF'en kan ikke optage lån som led i investeringsstrategien. Kortfristede lån ifm. likviditetsstyring er tilladt.</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> |

| | |
|--|--|
| 8) Det maksimale niveau for gearing. | AIF'en anvender ikke gearing. |
| 9) En beskrivelse af mulighederne for at genanvende AIF'ens aktiver og sikkerhed stillet af AIF'en. | I henhold til vedtægterne kan AIF'ens værdipapirer benyttes til værdipapirudlån, repo-forretninger og lignende dispositioner. Denne mulighed anvendes p.t. ikke. |
| 10) En beskrivelse af de procedurer, hvorefter AIF'en kan ændre sin investeringsstrategi eller investeringspolitik eller begge. | <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.</p> <p>Ændringer uden for vedtægternes rammer kan kun ske ved at AIF'ens (Kapitalforeningens) bestyrelse indstiller ændringerne på en generalforsamling, hvorefter investorerne godkender dem.</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><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> |
| 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><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>Investorernes 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</p> |

| | |
|---|---|
| | <p>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') delegere 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 kundevendte 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 delegere 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) |

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • 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>CLO'er er børsnoterede (optaget til handel på et reguleret marked), men handles OTC (dvs. uden for de regulerede markeder og børser). Der er derfor ikke altid løbende, observerbare kurser tilgængelige. Større handler med CLO'er foregår på BWIC-auktioner (bid wanted in competition), som bidrager væsentligt til prissætningen. Derudover bliver der dagligt leveret priser af tredjepartsdistributør, som prissætter CLO-obligationerne på baggrund af kvantitative modeller, hvor f.eks. forventede cash flows og 'option adjusted spread' (OAS) modelleres. Andre relevante observerbare kurser fra det primære og sekundære marked vil også bruges i værdiansættelsen.</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. Oplysningerne gøres tilgængelige via 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 det følgende 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>Afdelingens likviditetsprofil ser således ud:</p> |

| | Markedsforhold | Normale forhold | Stressede forhold | Ekstreme forhold |
|---|---|---|------------------------------------|------------------|
| Underliggende marked | CLO-trancher med investment grade-rating. Større CLO-handler foregår bilateralt eller via auktioner (<i>bid wanted in competition</i> / BWIC). BWIC-auktioner bidrager positivt til likviditeten i CLO'er. Likviditeten måles på aktivitetsniveauet i BWIC-auktioner. | | | |
| Definition | Normal likviditet i BWIC-auktioner. | Begrænset likviditet i BWIC-auktioner. | Ingen likviditet i BWIC-auktioner. | |
| Emissionstillæg/indløsningsfradrag | +/- 0,25% | +/-2,5% | > 10%* | |
| 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* | |
| 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. | | | |
| * I disse situationer vil indløsninger sandsynligvis være suspenderet, da salg af CLO'er 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). | | | | |
| 17) En beskrivelse af alle gebyrer og omkostninger med angivelse af de maksimale beløb, som direkte eller indirekte afholdes af investorerne. | <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 porteføljeforvaltning 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 | | | |

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • 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-revisionsydelse. Revisor skal ud fra de oplysninger, der er lagt til grund for det udførte arbejde, afgive konklusioner og 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> |
| <p>18) En beskrivelse af, hvordan FAIF'en sikrer, at alle investorer behandles retfærdigt.</p> | <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> |
| <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> | <p><i>Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette afsnit:</i></p> <p>Alle investorer i AIF'en vil blive behandlet ens, og ingen andele har særlige rettigheder, udover hvad der følger af etablering af andelsklasser, udstedelse af andele uden ret til udbytte og fastsættelse af regler om stemmeretsbegrænsning i Kapitalforeningens vedtægter</p> <p>De enkelte andelsklasser har forskellige karakteristika, der fremgår i afsnittet 'Andelsklasser' nedenfor.</p> |
| <p>20) Den seneste årsrapport som omhandlet i § 61 i FAIF-loven.</p> | <p>Oplysningerne opdateres og offentliggøres én gang dagligt inden kl. 9:45 via Nasdaq Copenhagen og stilles til rådighed for investorerne på hjemmesiden accunia.com under punktet 'Investeringsfonde'.</p> |
| <p>21) Proceduren og betingelserne for udstedelse og salg af andele.</p> | <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 ihændehaveren 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 offentliggøre det via Nasdaq og oplyse om dette 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 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 - kurtaget 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 på hjemmesiden accunia.com under punktet 'Investeringsfonde', hvor AIF'ens indre værdi m.v. opdateres og offentliggøres dagligt. |
| 23) AIF'ens historiske resultater, hvis sådanne er tilgængelige. | Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne på hjemmesiden accunia.com under punktet 'Investeringsfonde', herunder i finansielle rapporter der kan downloades på siden. |
| 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. | Ikke relevant. |
| 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. | Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette dokument, der løbende ajourføres og offentliggøres via Nasdaq Copenhagen og AIF'ens hjemmeside. |
| AIF'ens aktuelle risikoprofil og de risikostyringssystemer, | Oplysningerne stilles til rådighed for investorerne i dette dokument, der løbende ajourføres og offentliggøres via Nasdaq Copenhagen og AIF'ens hjemmeside. |

| | |
|---|---|
| som FAIF'en benytter til at styre AIF'ens risici. | |
| 25.2) Hvis AIF'en benytter gearing en beskrivelse af, hvordan og hvornår følgende oplysninger regelmæssigt offentliggøres: | AIF'en benytter ikke gearing. |
| 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. | |
| Det totale beløb, som AIF'en er gearret med. | |
| ØVRIGE OPLYSNINGER | |
| Risikomærkning | <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> |
| Bæredygtighedsrelaterede oplysninger | <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 porteføljevaltning 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</p> |

| | |
|-------------------|--|
| | <p>aktiviteter. Accunia følger udviklingen i den gældende lovgivning og markedsstandarder tæt, og vi har til hensigt at opdatere vores politik derefter.</p> |
| Børsnotering | <p>Optaget til handel (børsnotering)</p> <p>Investeringsfonden er optaget til handel på Nasdaq Copenhagens AIF-marked. Fonden er dermed underlagt Nasdaq Copenhagens regler for udstedere af alternative investeringsfondsandele (AIF'er). Det betyder bl.a., at fonden offentliggør al relevant information via Nasdaq med henblik på at opfylde sine oplysningsforpligtelser over for investorerne.</p> <p>Investeringsfondens forvalter offentliggør dagligt indre værdi. Fonden 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. Kursen afrundes i overensstemmelse med de kursspring, som er kutyme på Nasdaq Copenhagen A/S.</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 handel 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 investeringsselskab 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 investeringsselskabet 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> <p>Afdelingen European CLO Opportunity KL er stiftet den 10. februar 2017.</p> <p>Oplysninger om foreningen, herunder foreningens vedtægter, er at finde på accunia-invest.dk.</p> |
| Satser og gebyrer | <p>Følgende satser og gebyrer er gældende på tidspunktet for dette dokumentets offentliggørelse. Væsentlige ændringer offentliggøres via Nasdaq Copenhagen og vil tillige fremgå af øvrige dokumenter som væsentlig investorinformation, faktaark og AIF'ens hjemmeside.</p> |

| | |
|---------------------------------|---|
| | Administrationshonorar 0,15 % Managementhonorar 0,80 % Resultatbetinget honorar – Emissionstillæg 1,00 % Indløsningsfradrag 1,00 % Indirekte handelsomkostninger 0,24 % Løbende omkostninger (jf. VI-dokument) <i>Se AIF'ens faktaark på accunia.com</i> ÅOP <i>Se AIF'ens faktaark på accunia.com</i> |
| Registreringsnumre m.v. | Afdeling SE-nummer: 38505297 ISIN-kode: DK0060804052 Bloomberg: ACCUOPP DC FT-nr.: 24318-002 LEI-kode: 549300ICES7RP3WB9Q95 |
| Offentliggørelse af oplysninger | <p>Alle væsentlige ændringer og øvrige forhold – herunder ændringer i risikorammer og overskridelser af disse – offentliggøres via Nasdaq Copenhagen og på hjemmesiden accunia.com under punktet 'Investeringsfonde'.</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> |
| Kapitalforeningens bestyrelse | Kapitalforeningens bestyrelse består af: Henrik Nordby Christensen (formand) er adm. direktør i Accunia Fondsmæglerselskab A/S. Jan Hinge er Senior Sales Executive i Accunia Fondsmæglerselskab A/S. John Lind er administrationschef i Accunia Fondsmæglerselskab A/S. |
| Forvalter (FAIF) | AIF'ens 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. |
| Typiske investor | AIF'en henvender sig til offentligheden, dog primært til formuende investorer, der har erfaring med og indsigt i værdipapirhandel, som kan acceptere investering med en middel risiko. En AIF er et kompliceret finansielt produkt iht. MiFID II-direktivet, og investering heri er ikke hensigtsmæssig eller egnet for alle investorer. AIF'en er velegnet til investorer, der forud for investering enten selv besidder den nødvendige ekspertise eller har indhentet konkret rådgivning baseret på investors egne forhold. En investering i AIF'en bør ske med en investeringshorisont på minimum fem år. |
| Risici | Generelt om risici Investering er forbundet med risiko. Risikoen for tab stiger i takt med muligheden for et højere afkast. Der er ingen garanti for, at AIF'en 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. Typer af risici som AIF'en er udsat for Se punkt 5 ovenfor. |

| Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning (rød/gul/grøn) | <p>Ifølge Erhvervs- og Vækstministeriets bekendtgørelse om risikomærkning af investeringsprodukter er AIF'en risikoklassificeret med farven gul, da AIF'en 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> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--|---|---------------|-----------------------------|--|--------------------------|------------|---|-----|-----|---|-----|-----|---|-----|-----|---|-----|----|---|----|----|---|----|----|---|----|--|
| 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 AIF'en 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" data-bbox="453 678 906 1037"> <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 AIF'en 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 AIF'en kan til enhver tid findes i dokumenterne "Væsentlig Investorinformation", der kan hentes på hjemmesiden accunia.com under punktet 'Investeringsfonde'.</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 | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| AIF'ens navn og adresse | <p>Kapitalforeningen Accunia Invest, afdeling European CLO Investment Grade (KL) 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</p> | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | | |