

<b>Afdeling European CLO Investment Grade (KL) (herefter "AIF'en")</b>										
<b>Registreringsnumre m.v.</b>	ISIN: DK0060804136 (DKK-klasse), DK0060878767 (EUR-klasse) SE-nr.: 35458360 (DKK-klasse), 38729667 (EUR-klasse) Nasdaq: ACACIGDKK (DKK-klasse) FT-nr.: 24318-001 LEI-kode: 549300PNQLRLYSQMW68									
<b>Offentliggørelse</b>	Dette tillæg til dokument med investorinformation på Kapitalforeningen Accunia Invest (herefter "Foreningen") er offentliggjort den 12. januar 2023.									
<b>Andelsklasser</b>	AIF'en har følgende andelsklasser: <table border="1" data-bbox="491 636 1098 734"> <thead> <tr> <th><b>Andelsklasse</b></th> <th><b>B</b></th> <th><b>D</b></th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>European CLO Investment Grade DKK</td> <td>Ja</td> <td>DKK</td> </tr> <tr> <td>European CLO Investment Grade EUR</td> <td>Nej</td> <td>EUR</td> </tr> </tbody> </table> <p>B: Andelsklassen er børsnoteret            D: Denominering/valuta</p> <p>Omkostningerne fordeles således, at den enkelte andelsklasse betaler sine egne omkostninger iht. de ovennævnte karakteristika.</p>	<b>Andelsklasse</b>	<b>B</b>	<b>D</b>	European CLO Investment Grade DKK	Ja	DKK	European CLO Investment Grade EUR	Nej	EUR
<b>Andelsklasse</b>	<b>B</b>	<b>D</b>								
European CLO Investment Grade DKK	Ja	DKK								
European CLO Investment Grade EUR	Nej	EUR								
<b>Typer investorer</b>	AIF'en er egnet til investorer med lav til middel risiko-tolerance, en balanceret forventning til afkast ift. kapitalbevarelse samt et ønske om en indkomststrøm i form af løbende udbyttebetalinger. Derudover er AIF'en egnet til investorer i) med basal viden om obligationer og investeringsfonde, der kan træffe investeringsbeslutninger baseret på informationer i dette dokument suppleret med AIF'ens dokument med investeroplysninger, ii) der planlægger at beholde deres investeringer i mindst 5 år og iii) som forstår, at de penge, der investeres i AIF'en, både kan stige og falde i værdi, og at det ikke er sikkert, at investorer får hele den investerede kapital tilbage. AIF'en har markedsføringstilladelse til detailinvestorer.									
<b>Børsnotering</b>	Andelsklassen <b>European CLO Investment Grade DKK</b> (ISIN: DK0060804136 – Nasdaq: ACACIGDKK) er børsnoteret på Nasdaq Copenhagen A/S' marked for Alternative Investeringsfonde. AIF'en er dermed underlagt Nasdaq Copenhagens <i>Regler for Udstedere af Alternative Investeringsfondsandele (AIF'ere)</i> . Det betyder bl.a., at AIF'en offentliggør al relevant information via Nasdaq med henblik på at opfylde sine oplysningsforpligtelser over for investorerne. AIF'en offentliggør indre værdi, emissionspris og indløsningspris én gang dagligt inden kl. 9.40. AIF'en kan frit handles på markedet for Alternative Investeringsfonde på alle dage, hvor markedet er åbent. Handelsordrer kan lægges ud i løbet af markedets åbningstid via investors egen depotbank. Kursafgrunding vil ske, jf. tick-size tabel i Nasdaqs Nordic Market Model. Hvis det ikke er muligt at beregne indre værdi på grundlag af aktuelle priser, kan AIF'en anmode Nasdaq Copenhagen A/S om at suspendere handler med AIF'ens andele, indtil AIF'en igen uden væsentlig tvivl kan fastsætte værdien af sin formue.									

<p><b>Investeringsstrategi og målsætning</b></p>	<p>Investeringsstrategi og risikorammer er fastlagt i Kapitalforeningens vedtægter for hver enkelt afdelings vedkommende.</p> <p>Afdelingens målsætning er at give det bedst mulige afkast til den laveste risiko under hensyntagen til AIF'ens investeringsstrategi og benchmark. AIF'en lægger ligeligt vægt på at maksimere afkastet og begrænse risikoen.</p> <p>AIF'en 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>CLO'erne er typisk noterede på Irish Stock Exchange.</p> <p>AIF'en er aktivt forvaltet.</p> <p><i>Oplysninger iht. § 62, nr. 1 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. hhv. artikel 23, stk. 1, litra a, i direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde.</i></p>
<p><b>Investeringsbegrænsninger</b></p>	<p>AIF'ens investeringer skal være i overensstemmelse med kapitlerne 14 og 15 (instrument- og spredningsregler) i lov om investeringsforeninger m.v. samt risikospredningsreglen i § 157 b, stk. 2 i lov om finansiel virksomhed, hvorefter formuen kan investeres i overensstemmelse med kapitel 14 i lov om investeringsforeninger m.v.</p> <p>Ratingbegrænsninger (gælder på købstidspunktet):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• AIF'en investerer i CLO'er med en kreditvurdering mellem Baa3/BBB og Aaa/AAA.</li> </ul> <p>Herudover gælder følgende:</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>i) Mindst 70 % af beholdningen af kreditinstrumenter, herunder CLO'er, skal være denomineret i EUR.</li> <li>ii) Maksimalt 5 % af formuen kan investeres i en enkelt udsteder.</li> <li>iii) Uanset restriktionen i punkt iii.) kan op til 10 % af formuen investeres i en enkelt udsteder, dog må samlet set maksimalt 40 % af AIF'ens formue investeres i udstederpositioner over 5 %.</li> <li>iv) Maksimalt 20 % af formuen kan investeres i udstedere i samme koncern.</li> <li>v) Maksimalt 10 % af formuen kan investeres i andre investeringsfonde (med et i forhold til AIF'en ensartet investeringsunivers).</li> <li>vi) Maksimalt 10 % af formuen kan investeres i unoterede instrumenter.</li> <li>vii) AIF'en må ikke optage lån. AIF'en kan dog optage kortfristede lån på højst 10% af AIF'ens formue bortset fra lån med investeringsformål.</li> <li>viii) Under hensyntagen til investeringsrestriktionerne nævnt ovenfor skal porteføljens værdipapirer i) have fået adgang til eller handles på et reguleret marked, jf. MiFID-direktivet, ii) handles på et andet marked i en EU-medlemsstat, som er reguleret, regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt, men som ikke er omfattet af definitionen af et »reguleret marked« i MiFID-direktivet, eller iii) være optaget til officiel notering på en fondsbørs i et tredjeland, eller som handles på et andet reguleret marked i et tredjeland, som er regelmæssigt arbejdende, anerkendt og offentligt (herunder medlemmer af World Federation of Exchanges).</li> <li>ix) AIF'en kan have likvide midler i accessorisk omfang.</li> <li>x) AIF'en kan anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.</li> </ol> <p><i>Oplysninger iht. § 62, nr. 6 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. hhv. artikel 23, stk. 1, litra a, i direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde.</i></p>

<b>Benchmark</b>	AIF'en bruger ikke noget benchmark.
<b>Skattemæssig registrering</b>	AIF'en er registreret som et investeringsinstitut med minimumsbeskatning (IMB) iht. ABL § 22, stk. 2-3, og er realisationsbeskattet.
<b>Udlodninger</b>	AIF'en udlodder mindst én gang om året realiserede kursgevinster og renteindtægter (fratrullet omkostninger), der beskattes hos investorerne. AIF'en kan desuden lave frivillige udlodninger. Hensigten er at udlodde renteindtægter kvartårligt og kursgevinster én gang årligt.
<b>Typer af aktiver</b>	<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 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 nettøkonomisk 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 monthly investor reports 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><i>Oplysninger iht. § 62, nr. 4 i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. hhv. artikel 23, stk. 1, litra a, i direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde.</i></p>

<p><b>Investeringsproces og risici</b></p>	<p>AIF'ens strategi er at levere risikojusterede afkast, der er mere attraktive end sammenlignelige aktivklasser. Fremgangsmåden, AIF'ens porteføljeforvalter benytter, når denne investerer, er følgende:</p> <p><b>Initial analyse</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Test af relativ værdi af investeringsmulighed</li> <li>• Initial top-down fundamental kreditanalyse</li> <li>• Modellering af forventede tabsjusterede afkast baseret på konservative forudsætninger</li> <li>• Evaluering af strukturen og iboende kreditbeskyttelse</li> </ul> <p><b>Fundamental kreditanalyse</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Dybdegående kreditanalyse af halerisici, hvad angår lande-, industri- og selskabseksposering samt strukturen</li> <li>• Analyse af den enkelte CLO-manager, der står for udvælgelsen af de erhvervslån, der ligger bag den enkelte CLO.</li> <li>• Detaljeret kvantitativ analyse</li> <li>• Detaljeret cash-flow analyse herunder stress test, hvor halerisici indgår baseret på den fundamentale kreditanalyse</li> <li>• Detaljeret analyse af dokumentation</li> </ul> <p><b>Godkendelse af køb</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Udarbejdelse af indstilling til køb</li> <li>• Investeringskomitéen skal godkende investeringsbeslutninger med 100% enighed</li> </ul> <p><b>Monitorering af investeringer</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Kapitalforvalter overvåger porteføljens performance løbende samt har ad hoc møder/telefonkonferencer med manager</li> <li>• Løbende evaluering af relativ værdi ved den enkelte investering</li> </ul> <p><b>RISICI DER ER FORBUNDET MED SÅDANNE FREMGANGSMÅDER</b></p> <p><b>Kreditrisiko</b> – 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 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.</p> <p>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.</p> <p><b>Markedsrisiko</b> – 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.</p> <p><b>Likviditetsrisiko</b> – 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</p>
--	--

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 gennemtvunge handler 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. Valutarisiko 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 (portefølljeforvalterens) ekspertise og evne til at forvalte porteføljen med de bagvedliggende lån uløseligt hænger sammen med CLO'ernes performance. Portefølljeforvalterens 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. renteudviklingen, 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 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.

**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,

	<p>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><b>Afviklingsrisiko</b> – 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><i>Oplysninger iht. § 62, nr. 5, i lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. hhv. artikel 23, stk. 1, litra a, i direktiv 2011/61/EU af 8. juni 2011 om forvaltere af alternative investeringsfonde.</i></p>																																
<p><b>Emission og indløsning</b></p>	<p>AIF'en anvender dobbeltprismetoden til fastsættelse af emissions- og indløsningspriser til den indre værdi med tillæg hhv. fradrag af et beløb til dækning af udgifter ved køb af finansielle instrumenter og til nødvendige omkostninger ved emissionen hhv. indløsningen, jf. Finanstilsynets bekendtgørelse om beregning af emissions- og indløsningspriser ved tegning og indløsning af andele i danske UCITS.</p> <p>De aktuelle satser for tillæg hhv. fradrag findes på <a href="http://accunia.com">accunia.com</a> under 'Investeringsfonde'.</p>																																
<p><b>Likviditetsprofil</b></p>	<p>AIF'ens likviditetsprofil ser således ud:</p> <table border="1" data-bbox="491 943 1428 1783"> <thead> <tr> <th>Markedsforhold</th> <th>Normale forhold</th> <th>Stressede forhold</th> <th>Ekstreme forhold</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><b>Underliggende marked</b></td> <td colspan="3">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.</td> </tr> <tr> <td><b>Definition</b></td> <td>Normal likviditet i BWIC-auktioner.</td> <td>Begrænset likviditet i BWIC-auktioner.</td> <td>Ingen likviditet i BWIC-auktioner.</td> </tr> <tr> <td><b>Emissionstillæg/indløsningsfradrag</b></td> <td>+/- 0,25%</td> <td>+/-2,5%</td> <td>&gt;10%*</td> </tr> <tr> <td><b>10 % af formuen kan indløses på:</b></td> <td>1-2 dage</td> <td>10 dage</td> <td>Ikke muligt*</td> </tr> <tr> <td><b>20 % af formuen kan indløses på:</b></td> <td>2-5 dage</td> <td>30 dage</td> <td>Ikke muligt*</td> </tr> <tr> <td><b>Risikostyring</b></td> <td>Ikke nødvendig</td> <td colspan="2">FAIF'ens ledelse analyserer dagligt, om i) emissionstillæg/indløsningsfradrag skal udvides eller, ii) om emission/indløsning skal suspenderes. I helt ekstreme tilfælde vil indre værdi-beregning også blive suspenderet.</td> </tr> <tr> <td><b>Større indløsninger</b></td> <td colspan="3">I tilfælde af større indløsninger kan indløsningsfradraget fastsættes individuelt, efter det nødvendige salg af værdipapirer er gennemført.</td> </tr> </tbody> </table> <p>* 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).</p>	Markedsforhold	Normale forhold	Stressede forhold	Ekstreme forhold	<b>Underliggende marked</b>	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.			<b>Definition</b>	Normal likviditet i BWIC-auktioner.	Begrænset likviditet i BWIC-auktioner.	Ingen likviditet i BWIC-auktioner.	<b>Emissionstillæg/indløsningsfradrag</b>	+/- 0,25%	+/-2,5%	>10%*	<b>10 % af formuen kan indløses på:</b>	1-2 dage	10 dage	Ikke muligt*	<b>20 % af formuen kan indløses på:</b>	2-5 dage	30 dage	Ikke muligt*	<b>Risikostyring</b>	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.		<b>Større indløsninger</b>	I tilfælde af større indløsninger kan indløsningsfradraget fastsættes individuelt, efter det nødvendige salg af værdipapirer er gennemført.		
Markedsforhold	Normale forhold	Stressede forhold	Ekstreme forhold																														
<b>Underliggende marked</b>	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.																																
<b>Definition</b>	Normal likviditet i BWIC-auktioner.	Begrænset likviditet i BWIC-auktioner.	Ingen likviditet i BWIC-auktioner.																														
<b>Emissionstillæg/indløsningsfradrag</b>	+/- 0,25%	+/-2,5%	>10%*																														
<b>10 % af formuen kan indløses på:</b>	1-2 dage	10 dage	Ikke muligt*																														
<b>20 % af formuen kan indløses på:</b>	2-5 dage	30 dage	Ikke muligt*																														
<b>Risikostyring</b>	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.																															
<b>Større indløsninger</b>	I tilfælde af større indløsninger kan indløsningsfradraget fastsættes individuelt, efter det nødvendige salg af værdipapirer er gennemført.																																

<b>Bæredygtighedsrelaterede oplysninger (ESG)</b>	<p>AIF'en kategoriseret iht. artikel 8 i SFDR-forordningen.</p> <p>Oplysninger om AIF'en, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852 iht. Bilag II i den delegerede forordning (EU) 2022/1288 er indsat nedenfor.</p> <p>Oplysninger iht. art. 24 i den delegerede forordning (EU) 2022/1288 findes på <a href="https://www.accunia.com">accunia.com</a> under punktet 'ESG'.</p>
---	--

## SFDR Bilag – Prækontraktuelle Oplysninger

Oplysninger om det finansielle produkt, der skal gives forud for indgåelse af en aftale, jf. artikel 8, stk. 1, 2 og 2a, i forordning (EU) 2019/2088 og artikel 6, stk. 1, i forordning (EU) 2020/852.

Produkt navn	Accunia European CLO Investment Grade (KL)
LEI-kode	549300PNQLRLYSQMWH68

## Miljømæssige og/eller sociale karakteristika

### Har dette finansielle produkt et bæredygtigt investeringsmål?

Ja  Nej

<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et miljømål: ___ %</b>	<input type="checkbox"/> Det fremmer <b>miljømæssige/sociale (M/S) karakteristika</b> , og selv om det ikke har en bæredygtig investering som mål, har det en minimumsandel af bæredygtige investeringer på ___ %
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssige bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet	<input type="checkbox"/> med et miljømål i økonomiske aktiviteter, der ikke kvalificerer som miljømæssigt bæredygtige i henhold til EU-klassificeringssystemet
<input type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___ %</b>	<input type="checkbox"/> med et socialt mål
<input checked="" type="checkbox"/> Det vil foretage et minimum af <b>bæredygtige investeringer med et socialt mål: ___ %</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Den fremmer M/S-karakteristika, men <b>vil ikke foretage nogen bæredygtige investeringer</b>

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

Fonden har restriktioner mod investeringer inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Specifikt investerer fonden ikke i virksomheder, der skaber deres omsætning fra følgende aktiviteter ('de udelukkede aktiviteter'):

- Termisk kulminedrift eller produktion af elektricitet ved hjælp af kul
- Produktion af eller handel med kontroversielle våben
- Fremstilling af eller handel med tobak

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

Vi mener, at restriktionerne mod hver enkelt af de udelukkede aktiviteter fremmer miljømæssige eller sociale karakteristika, da hver af de udelukkede aktiviteter dækker over sundheds- og/eller miljøskadelige produkter eller aktiviteter.

Der er ikke udpeget et referencebenchmark.



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

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

Fonden fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod udvalgte aktiviteter, som anses for skadelige ('de udelukkede aktiviteter'). Bæredygtighedsindikatorerne omhandler eksponering, udover det tilladte, mod hver af de udelukkede aktiviteter.

*EU-klassificeringssystemet fastsætter et princip om ikke at gøre væsentlig skade, hvorved investeringer, der er i overensstemmelse med klassificeringssystemet, ikke i væsentlig grad bør skade målene i EU's klassificerings system, og der er specifikke EU-kriterier.*

Princippet om ikke at gøre væsentlig skade gælder kun for de investeringer, der ligger til grund for det finansielle produkt, og som tager højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter. De investeringer, der ligger til grund for den tilbageværende andel af dette finansielle produkt, tager ikke højde for EU-kriterierne for miljømæssigt bæredygtige økonomiske aktiviteter.

*Andre bæredygtige investeringer må heller ikke i væsentlig grad skade miljømæssige eller*

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

*De vigtigste negative indvirkninger er investeringsbeslutningernes betydeligste negative indvirkninger på bæredygtighedsfaktorer i forbindelse med miljømæssige, sociale og personalemæssige spørgsmål, respekt for menneskerettighederne, bekæmpelse af korruption og bekæmpelse af bestikkelse.*

Ja

Nej

## Hvilken investeringsstrategi følger dette finansielle produkt?

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

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

Inden investering laves en analyse af CLO manageren og selve CLO'en, hvor det sikres, at restriktionerne mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak overholdes. Dette sikres blandt andet ved at undersøge, hvilke restriktioner der er gældende i CLO'ens dokumentation, og at disse stemmer overens med restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter.

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

**Hvad er de bindende elementer i den investeringsstrategi, der anvendes til at udvælge investeringer med henblik på at opnå de miljømæssige eller sociale karakteristika, der fremmes af dette finansielle produkt?**

De bindende elementer i investeringsstrategien er restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter. Hvis mere end 50 % af en virksomheds omsætning stammer fra de udelukkede aktiviteter, køber fonden ikke virksomhedens obligationer.

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

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

God ledelsespraksis vurderes i forbindelse med analysen af CLO manageren. Her afdækkes, om der stilles tilstrækkelige krav til, at de underliggende virksomheder overholder god ledelsespraksis, herunder om de underliggende virksomheder har solide ledelsesstrukturer, om arbejdstagerforholdene – herunder aflønning af personale – er rimelige, og om de underliggende virksomheder overholder skatteregler.

**Hvad er den planlagte aktivallokering for dette finansielle produkt?**

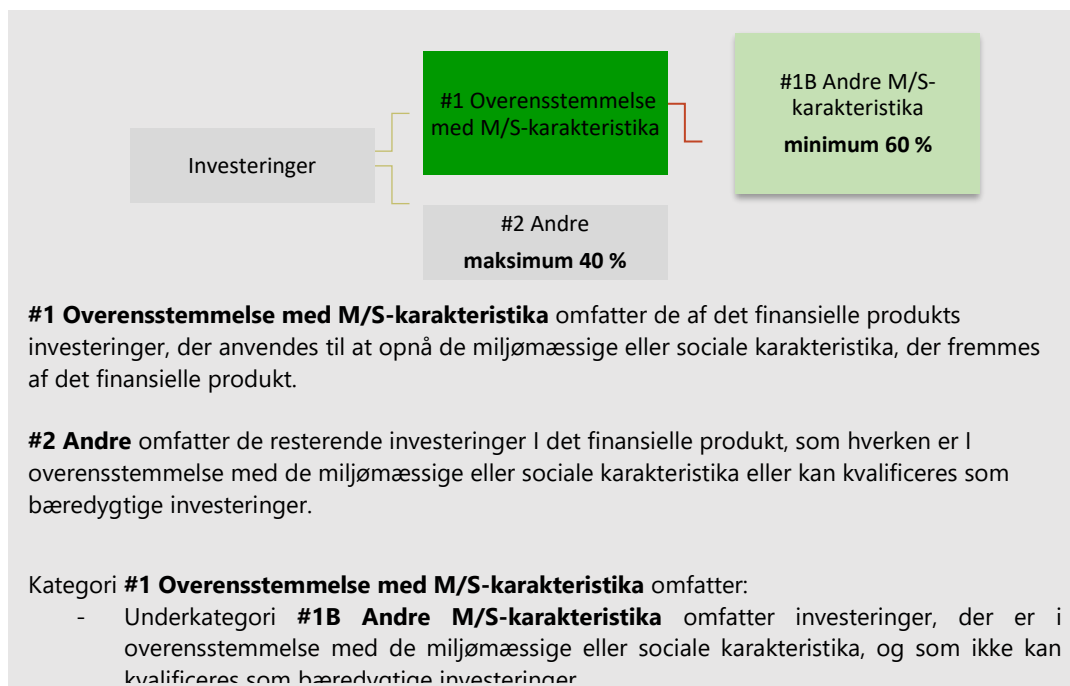
*Aktivallokering beskriver andelen af investeringer i specifikke aktiver.*

Den planlagte aktivallokering fremgår af figuren nedenfor. Fondens fremmer miljømæssige og sociale karakteristika gennem restriktioner mod virksomheder med aktiviteter inden for kul, kontroversielle våben og tobak. Minimum 60 % af fondens investeringer fremmer miljømæssige eller social karakteristika og er derfor angivet som 'andre M/S karakteristika'.

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

En del af fondens investeringer stammer imidlertid fra før restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter trådte i kraft. Da det ikke er muligt at sikre, at disse obligationer overholder restriktionerne mod de udelukkede aktiviteter, er maksimum 40 % af fondens investeringer angivet som 'andre' i figuren nedenfor. Fondens investeringer i 'andre' vil falde over tid som ældre investeringer løber ud og erstattes.

**Hvor  
jeg  
flere**



**kan  
finde**

**produktspecifikke oplysninger online?**

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