

Formål

Dette dokument indeholder central information om dette investeringsprodukt. Dokumentet er ikke markedsføringsmateriale. Informationen kræves i henhold til lovgivningen for at hjælpe dig med at forstå arten af samt risici, omkostninger, potentielle gevinster og tab ved dette produkt og hjælpe dig med at sammenligne det med andre produkter.

Produkt

Produktets navn: Kapitalforeningen Accunia Invest, afd. European CLO AAA/AA AKK (KL)

PRIIP-producentens navn: ACM Forvaltning A/S

ISIN: DK0061267747

PRIIP-producentens websted: www.accunia.com

Ring på +45 33 32 70 70 for yderligere oplysninger

Finanstilsynet er ansvarligt for tilsynet med ACM Forvaltning A/S i forbindelse med dette dokument med central information

Dette PRIIP er godkendt i Danmark

ACM Forvaltning A/S er godkendt i Danmark og reguleres af Finanstilsynet

Dato for udarbejdelse: 12. september 2023

Advarsel: Du er ved at købe et produkt, der ikke er enkelt og kan være vanskeligt at forstå

Hvad dette produkt drejer sig om?

Type: Alternativ Investeringsfond (AIF) der investerer i CLO-obligationer.

Løbetid: Fondens underliggende obligationer bliver løbende tilbagebetalt, og fonden geninvesterer i tilsvarende obligationer til gældende markedsvilkår. Fonden har ikke en udløbsdag.

Mål: Fondens målsætning er at give det bedst mulige afkast til den laveste risiko baseret på aktiv forvaltning. Fonden investerer i CLO'er (collateralised loan obligations) med en kreditrating på minimum AA- (på investeringstidspunktet), dvs. i investement grade-segmentet. Fonden investerer inden for placeringsgrænserne, der gælder for UCITS.

Produktet er baseret på, at investor har en investeringshorisont på mindst 5 år. Derved opnår investor gevinsten ved at de underliggende obligationsinvesteringer bevæger sig mod kurs 100, samtidig med at renten udbetales løbende. Det afgørende er, at investeringen ikke får et kredittab. Nedenfor er afkastforventningerne for produktet dekomponeret. På kort og mellemlang sigt kan markedsudsving i obligationskurserne have en stor betydning for afkastet, hvilket er gengivet i afsnit II, men på lang sigt vil obligationernes kurs gå mod 100. Obligationerne betaler en fast rente med et variabelt rentetillæg og købes typisk under kurs 100. Den faste rente er givet når fonden køber obligationerne, mens det variable rentetillæg er bestemt af renteutviklingen (Euribor 3 måneder). Obligationerne bliver indløst til kurs 100 medmindre der er kredittab. Afkastet på obligationerne er derfor en kombination af renter og kursstigninger til kurs 100 ved obligationens udløb ('kurs 100-effekt'). Tabellen nedenfor viser fondens nuværende forventede IRR opdelt på i) fast rente, ii) variabelt rentetillæg og iii) kurs 100-effekt. Tallene i tabellen summerer ikke på grund af bl.a. tidsvægtning og skal udelukkende ses som indikative forventninger.

Forventet IRR i alt	Fast rente	Forventet variabelt rentetillæg (EURIBOR 3 mdr.)	Forventet kurs 100-effekt	Forventet kredittab
5,1 %	1,2 %	3,0 %	0,8 %	0,0%

Anm: Data per 31. august 2023

Forventet IRR angiver den forventede interne rente på obligationerne i porteføljen. IRR forudsætter at der kan geninvesteres ved nuværende markedsbetingelser. **Fast rente** på obligationerne i porteføljen. **Forventet variabelt rentetillæg** svarer til markedets forventninger til renteutviklingen. **Forventet kurs 100-effekt** angiver stigningen i kurserne fra i dag og frem til obligationernes forventede udløb. **Forventet kredittab** angiver det forventede tab som investor vil få som følge af tab i porteføljens obligationer baseret på et modelleret scenarie. Scenariet bygger på Accunias modellerede misligholdelsesrater og konkursdividender (simuleret via Moody's Analytics) samt de aktuelle forventninger fra Rådet for Afkastforventninger (sammensat af aktivklasserne 'High-yield bonds' og 'Private equity').

Fonden har restriktioner mod bl.a. investeringer i tobak, kontroversielle våben og termisk kul og er omfattet af rapporteringsforpligtelserne beskrevet i artikel 8 i forordningen om bæredygtighedsrelaterede oplysninger (2019/2088).

Fonden bruger ikke et benchmark. Fonden udlodder renteindtægter kvartalsvist og realiserede kursgevinster årligt. AIF'en er åben dagligt for handel med samt emission og indløsning af beviser via Nasdaq Copenhagen.

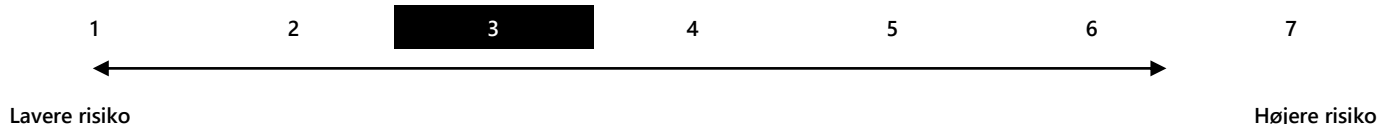
På tænk detailinvestor: Denne fond er egnet til investorer med lav til middel risiko-tolerance, en balanceret forventning til afkast ift. kapitalbevarelse samt et ønske om en indkomststrøm i form af løbende udbyttebetalinger. Derudover er fonden egnet til investorer i) med basal viden om obligationer og investeringsfonde, der kan træffe investeringsbeslutninger baseret på informationer i dette dokument suppleret med fondens dokument med investoroplysninger, ii) der planlægger at beholde deres investeringer i mindst 5 år og iii) som forstår, at de penge, der investeres i fonden, både kan stige og falde i værdi, og at det ikke er sikkert, at investorer får hele den investerede kapital tilbage.

Danske Bank A/S er depotbank for AIF'en.

Yderligere praktiske oplysninger om seneste indre værdi, beskrivelse investeringsstrategi og -mål, seneste årsrapport m.v. kan rekvireres gratis på accunia.com på dansk.

Hvilke risici er der, og hvilke afkast kan jeg få?

Summarisk risikoindikator



I forbindelse med risikoindikatoren antages det, at du beholder produktet i 5 år. Den faktiske risiko kan variere betydeligt, hvis du indløser på et tidligt tidspunkt, og du kan få mindre tilbage.

Den summariske risikoindikator angiver dette produkts risikoniveau i forhold til andre produkter. Den viser sandsynligheden for, at produktet vil tabe penge på grund af bevægelser i markedet. Vi har klassificeret dette produkt som 3 ud af 7, som er en middel-lav risikoklasse. Dermed vurderes de mulige tab ved den fremtidige performance på et middel-lavt niveau, og dårlige markedsbetingelser påvirker sandsynligvis ikke fondens evne til at betale dig. Fonden har likviditetsrisiko, da de obligationer, den investerer i, i længere perioder kan have lav likviditet. I tilfælde af markedsuro i kombination med store indløsninger kan mulighederne for at afhænde eller re-balancere fondens beholdning være reduceret. Det kan føre til kursfald på obligationerne og dermed tab for investorerne.

Resultatscenarier

De viste tal inkluderer alle omkostninger ved selve produktet, men inkluderer måske ikke alle de omkostninger, som du betaler til din rådgiver eller distributør. Der tages ikke højde for dine personlige skatteforhold, som også kan have betydning for, hvor meget du får tilbage.

Det, du får ud af dette produkt, afhænger af de fremtidige markedsresultater. Den fremtidige markedsudvikling er usikker og kan ikke forudsiges præcist.

De viste ufordelagtige, moderate og fordelagtige scenarier er eksempler under anvendelse af de værst tænkelige, de gennemsnitlige og de bedste resultater for produktet inden for de seneste 10 år. Markederne kan udvikle sig meget forskelligt i fremtiden.

Stressscenariet viser, hvad du kan få tilbage under ekstreme markedsforhold.

Denne type scenarie opstod for en investering mellem 2021 og 2022.

Anbefalet investeringsperiode:	5 år		
Eksempel på investering:	10.000 DKK		
	Ved indløsning efter 1 år	Ved indløsning efter 5 år	
Scenarier			
Minimum	Der er ikke noget garanteret minimumsafkast. Du risikerer at miste en del af eller hele din investering.		
Stress	<i>Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger</i>	6.950 DKK	4.330 DKK
	<i>Gennemsnitligt afkast hvert år</i>	-30,48%	-15,42%
Ufordelagtig	<i>Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger</i>	8.500 DKK	8.870 DKK
	<i>Gennemsnitligt afkast hvert år</i>	-14,98%	-2,37%
Moderat	<i>Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger</i>	10.020 DKK	10.150 DKK
	<i>Gennemsnitligt afkast hvert år</i>	0,20%	0,29%
Fordelagtig	<i>Hvad du eventuelt får tilbage efter omkostninger</i>	11.540 DKK	10.590 DKK
	<i>Gennemsnitligt afkast hvert år</i>	15,41%	1,15%

Hvad sker der, hvis ACM Forvaltning A/S ikke er i stand til at foretage udbetalinger?

Du risikerer ikke at lide et økonomisk tab som følge af misligholdelse fra ACM Forvaltning A/S' side. Danske Bank A/S (depositar) opbevarer fondens aktiver sikkert. I tilfælde af ACM Forvaltning A/S' insolvens vil den sikre opbevaring af fondens aktiver hos depositaren ikke blive påvirket. Investering i fonden er ikke dækket af Garantiformuen eller nogen anden investorkompensations- eller investorgarantiordning.

Hvilke omkostninger er der?

Den person, der rådgiver dig eller sælger dig dette produkt, kan opkræve yderligere omkostninger. Hvis det er tilfældet, oplyser denne person dig om disse omkostninger og om, hvordan din investering påvirkes heraf.

Omkostninger over tid

Tabellerne viser de beløb, der tages fra din investering til dækning af forskellige typer omkostninger. Disse beløb afhænger af, hvor meget du investerer, hvor længe du ligger inde med produktet og hvor godt produktet udvikler sig. De beløb, der vises her, er eksempler og baseret på et eksempel på investeringsbeløb og forskellige mulige investeringsperioder.

Vi har antaget:

- I det første år vil du kunne få det investerede beløb tilbage (0 % i årligt afkast). I de andre investeringsperioder har vi antaget, at produktet udvikler sig som vist i det moderate scenarie.
- Der er investeret 10.000 DKK pr. år

Scenarier	Ved indløsning efter 1 år	Ved indløsning efter 5 år
Omkostninger i alt	126 DKK	335 DKK
Årlig omkostningsmæssig konsekvens (*1)	1,26%	0,66%

(*1) Dette illustrerer, hvordan omkostningerne forringer dit afkast hvert år i løbet af investeringsperioden. Det viser f.eks., at ved indløsning i forbindelse med den anbefalede investeringsperiode, forventes det gennemsnitlige afkast pr. år at være 0,95 % før omkostninger og 0,29 % efter omkostninger.

Omkostningernes sammensætning

Engangsomkostninger ved emission eller indløsning		Ved indløsning efter 1 år
Oprettelsesomkostninger	Fonden har et emissionstillæg på 0,375 % af det beløb, du betaler ved investeringens begyndelse. Tillægget går udelukkende til at dække transaktionsomkostninger forbundet med emissionen.	38 DKK
Exitomkostninger	Fonden har et indløsningsfradrag på 0,375 % af din investering, inden du får den udbetalt. Fradraget går udelukkende til at dække transaktionsomkostninger forbundet med indløsningen.	38 DKK
Løbende omkostninger - afholdt hvert år		
Forvaltningsgebyrer og andre administrations- eller driftsomkostninger	0,51 % af værdien af din investering pr. år. Dette er et skøn baseret på de faktiske omkostninger i det seneste år.	51 DKK
Transaktionsomkostninger	0 % af værdien af din investering pr. år. Dette er et skøn over de påløbne omkostninger ved køb og salg af de underliggende investeringer i forbindelse med produktet. Det faktiske beløb vil variere afhængigt af, hvor meget vi køber og sælger.	0 DKK
Yderligere omkostninger afholdt på særlige betingelser		
Resultatgebyrer og carried interest	Der er ikke noget resultatgebyr for dette produkt	n/a

Hvor længe bør jeg beholde det, og kan jeg tage penge ud undervejs?

Anbefalet investeringsperiode eller minimumsinvesteringsperiode: 5 år

Fonden er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S (www.ifx.dk). Du kan normalt altid sælge dine investeringsbeviser de dage, hvor bankerne holder åbent, og få den aktuelle kursværdi af dine investeringsbeviser.

Hvordan kan jeg klage?

Klager vedrørende denne fond kan sendes til ACM Forvaltning A/S, St. Regnegade 5, 1, 1110 København K eller på email: compliance@accunia.com.

Anden relevant information

Yderligere information er tilgængelig på www.accunia.com. Omkostninger, resultatscenarier og risici, der vises i dette dokument med central information, følger de foreskrevne beregningsmetoder, som anvist i EU's lovgivning. Fondens tidligere resultater for de seneste 1 til 10 år, afhængigt af, hvor længe fonden har eksisteret, samt de historiske resultatscenarier vises [her](#).