

Tarkoitus

Tässä asiakirjassa annetaan sijoittajille avaintietoja tarjottavasta sijoitustuotteesta. Asiakirja ei ole markkinointiaineistoa. Laissa edellytetään kyseisten tietojen antamista, jotta sijoittaja ymmärtäisi tarjottavan tuotteen luonteen ja siihen liittyvät riskit, kulut sekä mahdolliset voitot ja tappiot ja jotta sijoittajan olisi helpompi vertailla kyseistä tuotetta muihin tuotteisiin.

Tuote

Tuotteen nimi: Kapitalforeningen Accunia Invest, European CLO Investment Grade -erikoissijoitusrahasto, KL (osuussarja European CLO Investment Grade EUR)

PRIIIP-tuotteen kehittäjän nimi: ACM Forvaltning A/S

ISIN: DK0060804136

PRIIIP-tuotteen kehittäjän verkkosivusto: www.accunia.com

Olkaa yhteydessä numeroon +45 33 32 70 70 jos haluatte lisätietoja

ACM Forvaltning A/S on saanut toimiluvan Tanskassa ja sitä sääntelee ja valvoo Tanskan finanssivalvontaviranomainen Finanstilsynet.

Tämä PRIIP-tuote on hyväksytty Tanskassa.

Avaintietoasiakirjan laatimispäivä: 1. lokakuuta 2023

Huomautus: Tuote ei ole yksinkertainen ja saattaa olla vaikea ymmärtää.

Mikä tämä tuote on?

Tyyppi: Erikoissijoitusrahasto (vaihtoehtoinen sijoitusrahasto AIF), joka sijoittaa eurooppalaisiin luottovakuudellisiin obligaatioihin eli CLO:ihin.

Sijoitusaika: Rahaston perustana olevat velkakirjat maksavat juoksuaikanaan jatkuvia suorituksia ja rahasto sijoittaa uudelleen vastaaviin velkakirjoihin voimassa olevien markkinaolosuhteiden mukaisesti. Rahastolla ei ole varsinaista erääntymispäivää.

Tavoitteet: Erikoissijoitusrahaston tavoitteena on tarjota aktiivisella salkunhoidolla parasta mahdollista riskikorjattua tuottoa. Rahasto sijoittaa CLO:ihin (collateralised loan obligations), joiden luottoluokitus on rahaston sijoitushetkellä vähintään "BBB-" eli investment grade. Rahasto sijoittaa UCITS-sijoitusrajoitusten mukaisesti.

Tuote perustuu sijoittajan vähintään 5 vuoden pituiseen sijoitushorisonttiin. Sijoittajan tuotto muodostuu sijoituskohteiden arvon lähestymisestä nimellisarvoaan (100) sekä sijoituskohteiden kerryttämistä ja maksamista kuponkikoroista. Tärkeää on, että sijoituksiin ei kohdistu luottotappioita. Alla on eriteltynä, miten tuotto-odotus muodostuu. **Lyhyellä ja keskipitkällä aikavälillä rahaston sijoituskohteiden kurssien markkinavaihtelut voivat vaikuttaa tuottoon merkittävästi (kuten kuvattuna tämän esitteen jälkimmäisessä osiossa), mutta pitkällä aikavälillä sijoituskohteiden kurssi lähestyy nimellisarvoaan (100).** Rahaston sijoituskohteiden kuponkikorko koostuu kiinteästä osasta ja muuttuvasta markkinakorosta. Sijoituskohteet ostetaan yleensä kurssiin alle 100:n. Sijoituskohteiden kuponkikoron kiinteä osa on tiedossa rahaston sijoituskohteen ostohetkellä. Sijoituskohteiden kuponkikoron muuttuvat markkinakorko puolestaan määräytyy korkojen kehityksen mukaan (3 kk Euribor). Rahaston sijoituskohteena olevat arvopaperit lunastetaan kurssilla 100, ellei luottotappioita ole. Tuotto on siksi yhdistelmä korkoa ja kurssinousua kohteen erääntyessä ('kurssin 100 vaikutus'). Alla olevassa taulukossa esitetään rahaston nykyinen odotettu IRR jaettuna i) kiinteään korkoon, ii) muuttuvaan markkinakorkoon ja iii) kurssin 100 vaikutukseen. Odotettu IRR ei vastaa taulukon yhteenlaskettuja lukuja johtuen mm. ajallisesta painotuksesta, ja se on tarkoitettu pelkästään suuntaa-antavaksi odotukseksi.

Odotettu IRR yhteensä	Kiinteä korko	Odotettu muuttuva markkinakorko (EURIBOR 3 kk)	Odotettu kurssin 100 -vaikutus	Odotettu luottotappio
7,3%	3,3 %	3,0 %	0,9 %	0,0%

Huom: Tiedot per 31. elokuuta 2023.

Odotettu IRR yhteensä -luku ilmoittaa odotetun sisäisen tuotto-prosentin salkussa oleville velkakirjamuotoisille arvopapereille. IRR:n oletuksena on saatujen kassavirtojen uudelleensijoittaminen vallitsevia markkinaolosuhteita vastaavilla ehdoilla. Kiinteä korko on rahaston sijoituskohteiden kuponkikoron kiinteä osa. **Odotettu muuttuva markkinakorko** vastaa markkinoiden odotuksia korkokehityksestä. **Odotettu kurssi 100 -vaikutus** ilmaisee kurssinousun päivästä, jolloin sijoitus tehtiin, velkakirjojen odotettuun erääntymiseen saakka. **Odotettu luottotappio** kuvaa sijoittajan odotettua tappiota, joka seuraa rahaston sijoituskohteissa toteutuneita luottotappioita mallinetussa skenaariossa. Skenaario perustuu Accunian mallinnettuun luottovastuutapahtuma-asteeseen ja luottovastuutapahtumien palautusasteeseen (mallinnettu Moody's Analyticsin avulla) sekä tanskalaisen viranomaisen (Rådet for Afkastforventninger) antamien suosituksien perusteella ('High-yield bonds' ja 'Private equity' omaisuusluokkien osalta).

Erikoissijoitusrahastolla ei ole vertailuindeksiä. Rahasto jakaa saamansa korkotulot neljännesvuosittain tuotto-osuuksina sijoittajille ja toteutuneet kurssivoitot vuosittain. Rahasto on päivittäin avoin kaupankäynnille sekä rahastomerkinnöille ja -lunastuksille.

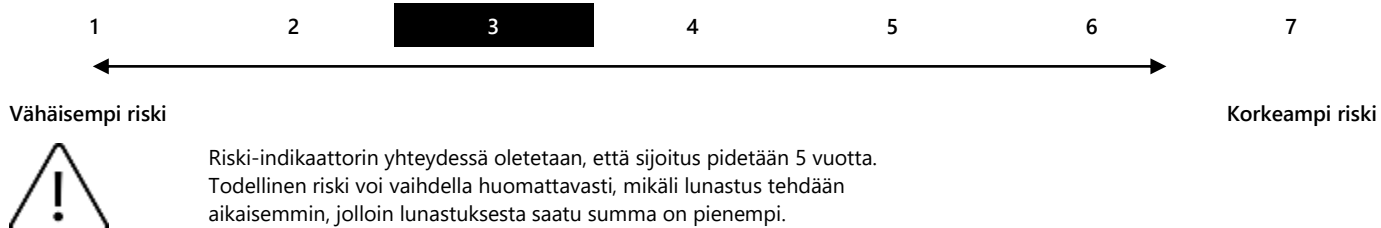
Soveltuu myös ei-ammattimaiselle sijoittajalle: Tämä rahasto sopii sijoittajille, joilla on alhainen tai keskitason riskinsietokyky, odotus pääoman vakaasta arvonkehityksestä ja kiinnostus saada tuloja jatkuvien tuotonmaksujen muodossa. Lisäksi rahasto sopii sijoittajille, i) joilla on perustiedot joukkovelkakirjoista ja sijoitusrahastoista, jotka voivat tehdä sijoituspäätöksiä tämän asiakirjan tietojen perusteella täydennettynä rahaston muilla dokumenteilla, ii) jotka suunnittelevat pitävänsä sijoituksensa vähintään 5 vuotta ja iii) jotka ymmärtävät, että rahastoon sijoitetut varat voivat sekä nousta että laskea arvossa, eikä ole varmaa, että sijoittajat saavat takaisin koko sijoitetun pääoman.

Erikoissijoitusrahaston säilyttäjäyhteisönä toimii Danske Bank A/S.

Lisätietoja viimeisimmästä erikoissijoitusrahaston nettovarallisuudesta, sijoitusstrategiasta ja -tavoitteista, viimeisimmästä vuosikertomuksesta jne. voidaan pyytää ilmaiseksi accunia.com-sivustolta.

Mitkä ovat riskit ja mitä tuottoa sijoittaja voi saada?

Riski-indikaattori



Yleinen riski-indikaattori ilmaisee kyseisen tuotteen riskitason muihin sijoitustuotteisiin verrattuna. Riski-indikaattori kertoo, kuinka todennäköistä tuotteella on menettää sijoitettu pääoma markkinatapahtumien seurauksena. Olemme luokitelleet tämän tuotteen riskitasoksi 3/7, mikä vastaa riskitason luokittelun keskitasoa. Tämä tarkoittaa, että tulevan tuoton mahdolliset tappiot arvioidaan keskisuuriksi, eikä huono markkinatilanne todennäköisesti vaikuta rahaston kykyyn maksaa sitoumuksiaan. Rahastolla on likviditeettiriski, koska sijoituskohteina olevilla luotoilla voi olla pitkiä ajanjaksoja, jolloin likviditeetti on rajallinen markkinahäiriöiden takia yhdistettynä huomattaviin lunastuspyyntöihin. Näissä tilanteissa rahaston mahdollisuudet realisoida omistuksia ja/tai tasapainottaa rahastosalkkua ovat myös rajalliset. Tämä voi johtaa luottojen arvonalaskuun ja siten tappioihin sijoittajille.

Tuottokehitysskenaariot

Esitettyihin lukuihin sisältyvät kaikki itse tuotteeseen liittyvät kustannukset, mutta ne eivät välttämättä sisällä sijoittajan neuvonantajalle tai jakelijalle maksamia palkkioita. Laskelma ei huomioi sijoittajan yksilöllistä verotusta, joka voi myös vaikuttaa siihen, kuinka paljon tämä saa sijoituksestaan takaisin. Tämän tuotteen tuotto riippuu tulevista markkinaolosuhteista. Tuleva markkinakehitys on epävarmaa eikä sitä voi tarkasti ennustaa.

Esitetyt epäsuotuisat, kohtuulliset ja suotuisat skenaariot ovat esimerkkejä, joissa käytetään tuotteen ja valitun vertailuarvon huonointa, keskimääräistä ja parasta tuottoa viimeisen 10 vuoden aikana. Markkinat voisivat kehittyä eri tavoin tulevaisuudessa.

Stressinäkömä osoittaa, mikä sijoittajan tuotto voisi olla äärimmäisessä markkinatilanteessa.

Tämäntyyppinen skenaario sijoituksille toteutui vuosien 2021 ja 2022 aikana.

Suosittelut sijoitusaika:	5 vuotta		
Esimerkki sijoituksesta:	10 000 euroa		
	Lunastus 1 vuoden jälkeen	Lunastus 5 vuoden jälkeen	
Näkymät			
Vähintään	Taattua vähimmäistuottoa ei ole. Sijoittaja voi menettää sijoituksensa kokonaan tai osittain.		
Stressinäkömä	<i>Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen</i>	6.170 euroa	3.310 euroa
	<i>keskimääräinen tuotto vuosittain</i>	-38,35%	-19,84%
Epäsuotuisa näkömä	<i>Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen</i>	7.930 euroa	8.730 euroa
	<i>keskimääräinen tuotto vuosittain</i>	-20,73%	-2,69%
Kohtuullinen näkömä	<i>Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen</i>	10.040 euroa	10.880 euroa
	<i>keskimääräinen tuotto vuosittain</i>	0,40%	1,69%
Suotuisa näkömä	<i>Mahdollinen tuotto sijoittajalle kulujen jälkeen</i>	12.790 euroa	12.330 euroa
	<i>keskimääräinen tuotto vuosittain</i>	27,94%	4,27%

Mitä tapahtuu, jos ACM Forvaltning A/S on maksukyvytön?

Sijoittaja ei voi kärsiä taloudellisia tappioita, jotka johtuvat ACM Forvaltning A/S:n toiminnan laiminlyönnistä. Danske Bank A/S (säilyttäjäyhteisö), huolehtii rahaston varojen säilyttämisestä. ACM Forvaltning A/S:n mahdollisen maksukyvyttömyyden tapahtuessa, varojen turvallinen säilytys säilytysyhteisössä ei vaarantuisi. Sijoitus erikoissijoitusrahastoon ei kuulu Talletussuojarahaston tai minkään muun sijoittajakorvaus- tai sijoittajatakuujärjestelmän piiriin.

Mitä kuluja sijoittajalle aiheutuu?

Henkilö, joka neuvoo tai myy sinulle tätä tuotetta, voi veloittaa lisäkustannuksia. Jos näin on, kyseisen henkilön tulisi ilmoittaa sijoittajalle näistä kustannuksista ja siitä, minkälainen vaikutus kyseisillä kustannuksilla on tehtyyn sijoitukseen.

Ajan myötä kertyvät kulut

Taulukoissa esitetään summat, jotka käytetään sijoituksesta erityyppisten kustannusten kattamiseksi. Nämä summat riippuvat sijoituksen määrästä, tuotteen sijoitusajan kestosta ja siitä, kuinka hyvin tuote tuottaa. Tässä esitetyt summat ovat arvioita, jotka perustuvat sijoitussummaan ja erilaisiin mahdollisiin sijoitusaikoihin.

Olettamuksena on, että

- Ensimmäisenä vuotena sijoittaja saisi takaisin sijoittamansa summan (0 %:n vuosittainen tuotto). Muiden sijoitusaikojen osalta olettamuksena on, että sijoittaja saa tuotteella tuottoa kohtuullisen näkymän mukaisesti
- Sijoitus 10 000 euroa

Skenaariot	Jos sijoittaja irtautuu vuoden kuluttua	Jos sijoittaja irtautuu suositellun sijoitusajan päätteeksi
Kokonaiskulut	229 euroa	561 euroa
Vaikutus vuotuiseseen tuottoon (*1)	2,29%	1,10%

(*1) Tämä osoittaa, miten kulut vähentävät tuottoa sijoitusaikana kunakin vuonna. Sen avulla osoitetaan esimerkiksi, että jos sijoittaja irtautuu suositeltuna sijoitusaikana, sijoittajan vuotuisen keskimääräisen tuoton ennustetaan olevan 2,79 % ennen kuluja ja 1,69 % prosenttia kulujen jälkeen.

Kulujen rakenne

Alapuolella oleva taulukko näyttää:

- Miten erityyppiset kustannukset vaikuttavat vuosittain sijoitetun pääoman tuottoon, jonka sijoittaja saattaa saada suositellun sijoitusjakson lopussa
- Eri kustannusluokkien merkitys

Kertaluonteiset merkintä- tai lunastuskustannukset		Jos sijoittaja irtautuu vuoden kuluttua
Merkintäkustannukset	Rahaston merkintäkulu on 0,75 %, joka vähennetään merkintäsummasta merkinnän yhteydessä. Kulu liitetään rahasto-osuuden arvoon ja käytetään yksinomaan rahastomerkinnästä aiheutuneiden rahaston transaktiokustannusten kattamiseen.	75 euroa
Lunastuskustannukset	Rahaston lunastuskulu on 0,75 %, joka vähennetään lunastussummasta lunastuksen yhteydessä. Kulu liitetään rahasto-osuuden arvoon ja käytetään yksinomaan rahastolunastuksesta aiheutuneiden rahaston transaktiokustannusten kattamiseen.	75 euroa
Juoksevat kulut - aiheutuneet joka vuosi		
Hallinnointipalkkiot ja muut hallinnolliset tai toiminnalliset kustannukset	0,66% sijoituksesi arvosta vuodessa. Tämä on arvio, joka perustuu toteutuneisiin kustannuksiin kuluneen vuoden aikana.	79 euroa
Transaktiokustannukset	0,00% sijoituksesi arvosta vuodessa. Tämä on arvio kustannuksista, jotka aiheutuvat tuotteeseen liittyvien sijoituskohteiden ostamisesta ja myymisestä. Todellinen määrä vaihtelee sen mukaan, kuinka paljon osto- ja/tai myyntitoimeksiantoja tehdään.	0 euroa
Erityisolosuhteissa aiheutuneet lisäkustannukset		
Tulosperusteiset palkkiot ja voitonjako-osuus	Tämän tuotteen kohdalla ei peritä tulosperusteisia palkkioita.	n/a

Suositteltu sijoitusaika:

Suositteltu sijoitusaika tai vähimmäissijoitusaika: 5 vuotta

Lähtökohtaisesti sijoittaja voi myydä rahasto-osuutensa jokaisena pankkipäivänä ja vastaanottaa rahasto-osuuksien markkina-arvon mukaisen suorituksen.

Kuinka sijoittaja voi valittaa?

Tätä erikoissijoitusrahastoa koskevat valitukset tulisi lähettää osoitteeseen ACM Forvaltning A/S, St. Regnegade 5, 1, 1110 Copenhagen K tai sähköpostitse: compliance@accunia.com.

Muut olennaiset tiedot

Lisätietoja on saatavilla osoitteessa www.accunia.com. Tässä avaintietoasiakirjassa esitetyt kustannukset, tuottokehitysskenaariot ja riskit noudattavat EU:n lainsäädännössä säädettyjä laskentamenetelmiä. Rahaston aikaisemmasta kehityksestä, viimeisten 1–10 vuoden ajalta riippuen siitä, kuinka kauan rahasto on ollut olemassa, sekä historialliset tuottoskenaariot on esitetty [tässä](#).