

Om fonden

MÅLSÆTNING

Målet med fonden er at give det bedst mulige risikojusterede afkast ved at investere i CLO'er (collateralised loan obligations) med en kreditvurdering på investeringstidspunktet på minimum AA- dvs. investment grade. CLO'er består overvejende af seniorsikrede banklån. Fonden er aktivt forvaltet.

INVESTERINGSTILGANG

Fonden er egnet til investorer, der har en investeringshorisont på minimum 5 år. Det afgørende element i investeringsstrategien er en fundamental kreditanalyse. Det skal sikre, at fonden ikke realiserer kredittab. Obligationerne købes typisk under kurs 100. Investor opnår derved gevinsten ved, at de underliggende obligationsinvesteringer bevæger sig mod kurs 100, samtidig med at renten udbetales løbende. På kort og mellemlang sigt kan markedsudsving i obligationskurserne have stor betydning for afkastet. På lang sigt vil obligationerne dog gå mod tilbagebetaling til kurs 100. Obligationerne betaler en fast rente med et variabelt rentetillæg. Den faste rente er givet, når fonden køber obligationerne, mens det variable rentetillæg er bestemt af renteutviklingen (Euribor 3 måneder). Fondens investerer inden for placeringsgrænserne, der gælder for investeringsforeninger (UCITS).

Forventet afkast

IRR I alt	Fast rente	Variabelt rentetillæg (EURIBOR 3 mdr.)	Kurs 100-effekt
5,1 %	1,3 %	2,9 %	0,9 %

Historiske afkast

07-11-2023

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
Accunia European CLO AAA/AA Akk. DKK	5,8 %	7,6 %	2,1 %	1,4 %

Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kvt.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2023	-	-	-	-	-
2022	-	-	-	10	10
2021	-	-	-	6	6
2020	-	-	-	10	10
2019	-	-	-	-	-
2018	-	-	-	-	-

Afkastkommentar

30-09-2023

I årets tredje kvartal fortsatte den positive stemning på CLO-markedet, hvor markedet forblev stabilt med faldende kreditspænd. Markedet for nyudstedelser af CLO'er har været aktivt efter sommerferien, og vi forventer, at aktiviteten med nyudstedelser vil fortsætte gennem efteråret.

Roen på markedet blev delvist afbrudt af centralbankernes rentemeldinger i september, specielt budskabet fra FED "higher for longer". Dette har medført en vis risikoaversion blandt investorer, hvilket også har haft en negativ effekt på det europæiske kreditmarked. Omvendt har indtægterne fra den fortsat stigende rente til dels afbødet faldet i markedskursen på CLO-obligationerne.

Fordeling på 5 største lande

Frankrig	18,4 %
England	16,2 %
Tyskland	13,0 %
USA	13,0 %
Holland	12,2 %

Fordeling på 5 største sektorer

Medicin & Sundhed	17,4 %
Materialer	12,0 %
Finans	8,3 %
Forbrugerservice	8,0 %
Teknologi	7,0 %

Stamdata

Fondskode (ISIN)	DK0061267747
Investeringsunivers	CLO-obligationer
Stykstørrelse (DKK)	1.000
Varighed	0,36
Indre værdi pr. 07-11-2023	979,59
Afkast siden start	1,37 %
Formue pr. 30-09-2023 i DKK	234.811.309
IRR pr. 31-10-2023	5,1 %
Løbende adm. omkostninger	0,66 %
Maks. indtrædelsesomk.	0,25 %
Maks. udtrædelsesomk.	0,25 %
Børsnoteret	Ja
Skatteregistrering	Akkumulerende
Udbyttefrekvens	Årlig
Virksomhedsskattemidler	Ja
Startdato	06-02-2020
Forvalter	ACM Forvaltning A/S
Bæredygtighedskategori (SFDR)	Artikel 8
Market maker	Danske Bank A/S
Depositør	Danske Bank A/S
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Top 10 aktiver

INEOS LIMITED	2,02 %
ALTICE NV	1,95 %
LIBERTY GLOBAL PLC	1,75 %
VERISURE MIDHOLDING AB	1,13 %
LORCA JVCO LIMITED	0,93 %
VMED O2 UK LIMITED	0,91 %
EG MIDCO 1 LIMITED	0,88 %
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	0,87 %
3I GROUP PLC	0,87 %
CHROME HOLDCO	0,80 %

Virksomheder i alt 607 stk.

Omkostninger

Løbende adm.omkostninger	0,66 %
Formidlingsprovision	Nej
Resultatbetinget honorar	Nej

Risikobarometer



Disclaimer

Dette dokument er udarbejdet af ACM Forvaltning A/S ("ACMF"). Dokumentet er kun tiltænkt at give information og udgør derfor ikke investeringsrådgivning, salgstilbud, eller en henvendelse om et tilbud om at købe værdipapirer. Oplysningerne er udfærdiget efter bedste evne. Historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Værdien af investeringen, der involverer eksponering til udenlandsk valuta, kan påvirkes af udsving i valutakurser.