

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 BBB- 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). Fonden investerer inden for placeringsgrænserne, der gælder for investeringsforeninger (UCITS).

Forventet afkast

IRR I alt	Fast rente	Variabelt rentetillæg (EURIBOR 3 mdr.)	Kurs 100-effekt
7,8 %	3,3 %	3,5 %	1,1 %

Historiske afkast

07-11-2023

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
Accunia European CLO Investment Grade DKK	11,2 %	14,2 %	7,8 %	9,7 %

Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kv.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2023	11	13	15	-	39
2022	5	5	5	12	27
2021	6	5	4	12	27
2020	5	5	5	5	20
2019	4	5	5	5	19
2018	4	4	4	11	23

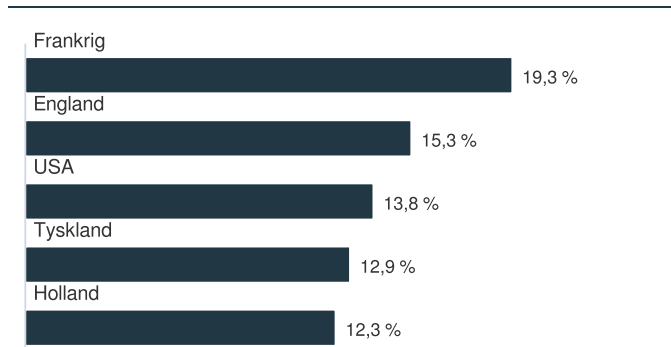
Afkastkommentar

30-09-2023

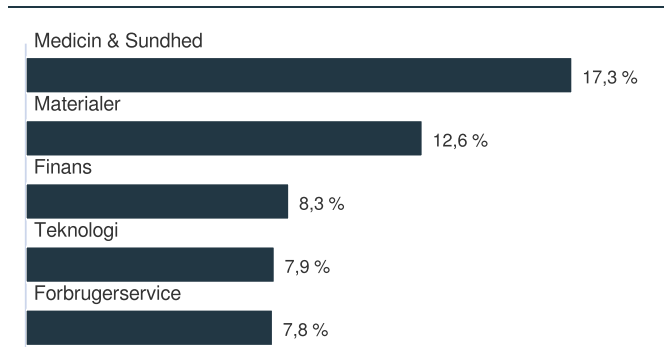
I årets tredje kvartal fortsatte den positive stemning på CLO-markedet, hvor markedet forblev stabilt med faldende kreditspænd. Markedet for nyudstedelser af CLO'er har været aktivt efter sommerferien, og vi forventer, at aktiviteten med nyudstedelser vil fortsætte gennem efteråret.

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



Fordeling på 5 største sektorer



Stamdata

Fondskode (ISIN)	DK0060804136
Investeringsunivers	CLO-obligationer
Styktørrelse (DKK)	1.000
Varighed	0,19
Indre værdi pr. 07-11-2023	925,95
Afkast siden start	9,69 %
Formue pr. - i DKK	1.239.785.210
IRR pr. 31-10-2023	7,8 %
Løbende adm. omkostninger	0,79 %
Maks. indtrædelsesomk.	0,50 %
Maks. udtrædelsesomk.	0,50 %
Børsnoteret	Ja
Skateregistrering	Udbyttebetalende
Udbyttefrekvens	Kvartårlig
Virksomhedsskattemidler	Nej
Startdato	15-09-2017
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

ALTICE NV	1,99 %
INEOS LIMITED	1,75 %
LIBERTY GLOBAL PLC	1,69 %
LORCA JVCO LIMITED	1,06 %
VERISURE MIDHOLDING AB	1,04 %
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	0,95 %
CHROME HOLDCO	0,85 %
VMED O2 UK LIMITED	0,81 %
FLAMINGO LUX II SCA	0,80 %
EG MIDCO 1 LIMITED	0,80 %

Virksomheder i alt

701 stk.

Omkostninger

Løbende adm.omkostninger	0,79 %
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.