

Om fonden

MÅLSÆTNING

Målet med fonden er at give det bedste mulige risikojusterede afkast ved at investere i CLO'er (collateralised loan obligations) med en kreditvurdering på investeringstidspunktet på minimum B- dvs. non-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 investeringer inden for placeringsgrænserne, der gælder for investeringsforeninger (UCITS).

Forventet afkast

IRR I alt	Fast rente	Variabelt rentetillæg (EURIBOR 3 mdr.)	Kurs 100-effekt
8,5 %	6,1 %	2,2 %	0,1 %

Historiske afkast

21-11-2024

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
Accunia Euro. CLO Opportunity DKK	16,1 %	20,4 %	28,9 %	57,2 %

Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kvt.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2024	22	22	23	-	
2023	17	20	22	31	90
2022	12	12	12	14	50
2021	12	12	12	14	50
2020	11	11	11	13	46
2019	10	13	14	11	48

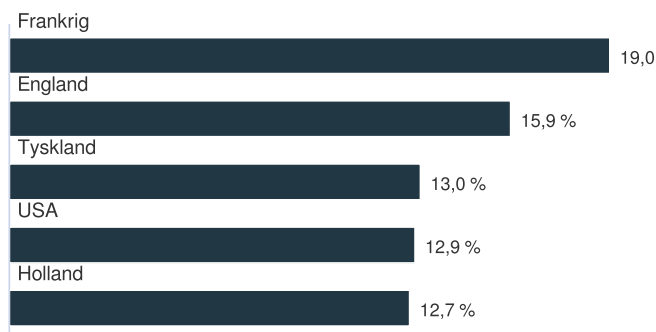
Afkastkommentar

30-09-2024

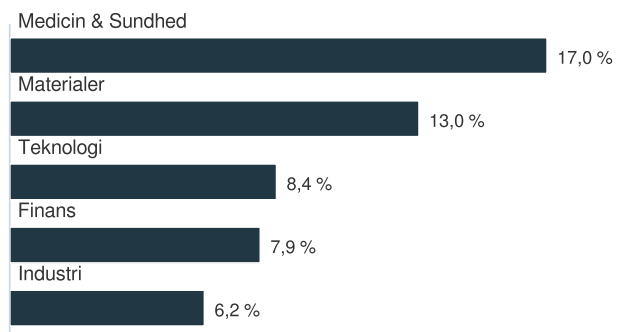
Overskrifterne for de finansielle markeder i 3. kvartal har været domineret af rentesænkninger, den geopolitiske usikkerhed og præsidentvalgekampen i USA. Særligt pengepolitikken i USA har haft markedets bevågenhed med forventninger om den første rentesænkning fra Fed siden 2020. Centralbanken skuffede ikke og leverede en nedsættelse af styringsrenten på 0,5% til 4,75%-5,0%. I Europa valgte ECB at gennemføre sin anden rentesænkning på 0,25% til 3,5%. Både i USA og Euro-zonen ventes yderligere rentenedsættelser i 4. kvartal.

På CLO-markedet har det høje aktivitetsniveau fortsat tendensen fra årets første kvartaler, dog med en lille nedgang i august, hvor en stor del af markedet typisk præget af sommerferie. Kvartalet har budt på over 40 udstedelser, hvoraf knap halvdelen var refinansieringer. Kreditspændene på især BB-ratede CLO'er er blevet indsnævret en del gennem 3. kvartal. Vi har generelt fundet bedst værdi i det primære marked, hvor vi har foretaget en række køb med fokus på BB-ratede obligationer med en kreditpræmie om 600 – 650 bps over EURIBOR. Derudover har vi i det sekundære marked foretaget relative omlægninger af enkelte positioner, hvor vi har solgt obligationer med kort forventet restløbetid over kurs 100 mod at købe længere løbende obligationer med samme eller bedre kreditkvalitet under kurs 100.

Fordeling på 5 største lande



Fordeling på 5 største sektorer



Stamdata

Fondskode (ISIN)	DK0060804052
Investeringsunivers	CLO-obligationer
Stykstørrelse (DKK)	1.000
Varighed	0,15
Indre værdi pr. 21-11-2024	1011,99
Afkast siden start	57,22 %
Formue pr. 31-10-2024 i DKK	1.956.876.785
IRR pr. 31-10-2024	8,5 %
Løbende adm. omkostninger	1,26 %
Maks. indtrædelsesomk.	0,50 %
Maks. udtrædelsesomk.	0,50 %
Børsnoteret	Ja
Skateregistrering	Udbyttebetalende
Udbyttefrekvens	Kvartårlig
Virksomhedsskattemidler	Ja
Startdato	14-09-2017
Forvalter	ACM Forvaltning A/S
Bæredygtighedskategori (SFDR)	Artikel 8
Market maker	Danske Bank A/S
Depositær	Danske Bank A/S
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Top 10 aktiver

LIBERTY GLOBAL PLC	2,01 %
INEOS LIMITED	1,74 %
ALTICE NV	1,54 %
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	1,05 %
3I GROUP PLC	0,96 %
LORCA JVCO LIMITED	0,94 %
VMED O2 UK LIMITED	0,91 %
VERISURE MIDHOLDING AB	0,91 %
FLAMINGO LUX II SCA	0,74 %
CHROME TOPCO	0,71 %

Virksomheder i alt **580 stk.**

Omkostninger

Løbende adm. omkostninger	1,26 %
Formidlingsprovision	Nej
Resultatbetinget honorar	Nej

Risikobarometer



Disclaimer

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