

## Om fonden

### MÅLSÆTNING

Målet med fonden er at give det bedste mulige risikostyret 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. Fondens 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
5,3 %	3,1 %	2,2 %	0,0 %

## Historiske afkast

21-11-2024

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
Accunia Euro. CLO IG DKK	9,7 %	12,2 %	16,2 %	24,5 %

## Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kvt.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2024	14	16	15	-	
2023	11	13	15	16	55
2022	5	5	5	12	27
2021	6	5	4	12	27
2020	5	5	5	5	20
2019	4	5	5	5	19

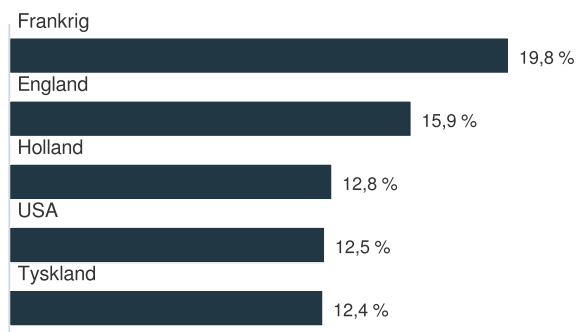
## Afkastkommentar

30-09-2024

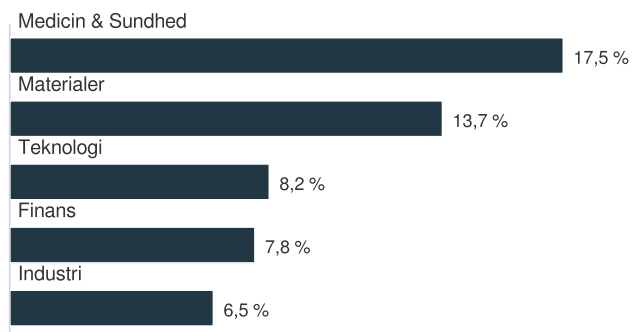
Overskrifterne for de finansielle markeder i 3. kvartal har været domineret af rentesænkninger, den geopolitiske usikkerhed og præsidentvalgkampen i USA. Særligt pengepolitikken i USA har haft markedets bevågenhed med forventninger om den første rentesænkning fra Fed siden 2020. Centralbanken skuffede 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 er præget af sommerferie. Kvartalet har budt på over 40 udstedelser, hvoraf knap halvdelen var refinansieringer. Kvartalet har budt på mindre indsnævninger af kreditspændene i 3. kvartal. Vi har i det sekundære marked foretaget et par relative omlægninger, hvor vi har solgt obligationer med kort forventet restløbetid over kurs 100 mod at købe længere løbende obligationer under kurs 100. Derudover har vi købt et par nyudstedelser.

### Fordeling på 5 største lande



### Fordeling på 5 største sektorer



### Stamdata

Fondskode (ISIN)	DK0060804136
Investeringsunivers	CLO-obligationer
Stykstørrelse (DKK)	1.000
Varighed	0,14
Indre værdi pr. 21-11-2024	987,56
Afkast siden start	24,50 %
Formue pr. 31-10-2024 i DKK	1.645.536.088
IRR pr. 31-10-2024	5,3 %
Løbende adm. omkostninger	0,83 %
Maks. indtrædelsesomk.	0,25 %
Maks. udtrædelsesomk.	0,25 %
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

INEOS LIMITED	1,80 %
LIBERTY GLOBAL PLC	1,75 %
ALTICE NV	1,56 %
3I GROUP PLC	1,04 %
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	0,92 %
VMED O2 UK LIMITED	0,91 %
LORCA JVCO LIMITED	0,90 %
VERISURE MIDHOLDING AB	0,89 %
FLAMINGO LUX II SCA	0,87 %
CHROME TOPCO	0,74 %

Virksomheder i alt **648 stk.**

### Omkostninger

Løbende adm. omkostninger	0,83 %
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.