

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
5,3 %	3,2 %	2,1 %	-0,1 %

Historiske afkast

02-04-2025

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
Accunia European CLO Investment Grade DKK	1,3 %	7,5 %	19,1 %	26,8 %

Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kvt.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2024	14	16	15	14	
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

31-12-2024

To temaer har særligt præget nyhedsbilledet på finansmarkederne gennem 4. kvartal: Det amerikanske præsidentvalg den 5. november og pengepolitiske lempelser fra de store centralbanker.

Valget af Donald Trump som USAs næste præsident medførte i første omgang stigende amerikanske renter og en styrket USD som følge af styrkede vækstudsigter for den amerikanske økonomi.

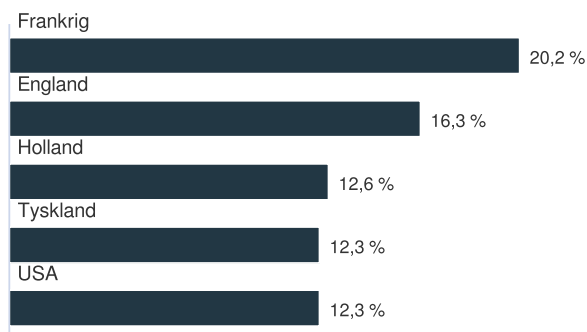
Senere i kvartalet blev der offentliggjort nøgletal for væksten og beskæftigelsen i både USA og Europa, der i et vist omfang skuffede markedet. Forventninger til fortsatte pengepolitiske lempelser kom derfor igen i fokus, og de stigninger i markedsrenterne, der fulgte umiddelbart efter præsidentvalget, blev erstattet af rentefald i både USA og Europa. I USA leverede FED i 4. kvartal to rentesænkninger i henholdsvis november og december.

Den europæiske centralbank ECB nåede med ligeledes to rentesænkninger i årets sidste kvartal op på i alt 4 pengepolitiske lempelser siden starten i juni i 2024. Ved udgangen af året er den pengepolitiske styringsrente i Euro-området 3,0%.

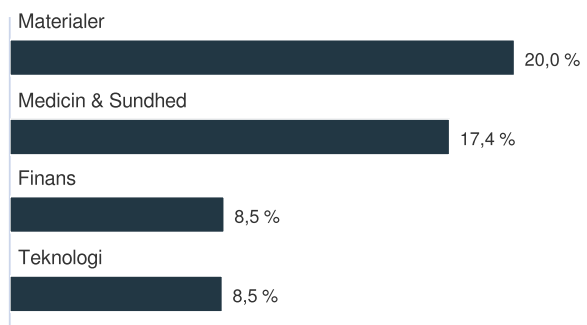
Aktivitetsniveauet på CLO-markedet fortsatte tendensen fra årets første kvartaler. Da året sluttede, var der i alt kommet 113 nye udstedelser på markedet, hvilket var et rekordhøjt antal. Kreditkvaliteten er fortsat solid, og uden de helt store nyheder kvartalet sluttede kvartalet med ganske små ændringer i kreditspændene.

Vi har i 4. kvartal foretaget enkelte omlægninger, hvor vi i det sekundære marked har solgt BBB-ratede obligationer over kurs 100 og geninvesteret i samme risikoklasse på det primære marked under kurs 100.

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. 02-04-2025	991,82
Afkast siden start	26,81 %
Formue pr. 28-02-2025 i DKK	1.644,486
IRR pr. 31-01-2025	5,3 %
Løbende adm. omkostninger	0,81 %
Maks. indtrædelsesomk.	0,25 %
Maks. udtrædelsesomk.	0,25 %
Børsnoteret	Ja
Skateregistrering	Udbyttebetalende
Udbyttefrekvens	Kvartårlig
Virksomhedsskattemidler	Ja
Startdato	14-09-2017
Forvalter	David Altenhofen
Bæredygtighedskategori (SFDR)	Artikel 8
Market maker	Danske Bank A/S
Depositær	Danske Bank A/S
Revision	EY Godkendt Revisionspartnerselskab

Top 10 aktiver

INEOS LIMITED	1,81 %
LIBERTY GLOBAL PLC	1,51 %
ALTICE NV	1,45 %
3I GROUP PLC	1,03 %
VMED O2 UK LIMITED	0,94 %
LORCA JVCO LIMITED	0,88 %
VERISURE MIDHOLDING AB	0,85 %
FLAMINGO LUX II SCA	0,81 %
CHROME TOPCO	0,72 %
LABORATOIRE EIMER	0,72 %

Virksomheder i alt **660 stk.**

Omkostninger

Løbende adm.omkostninger	0,81 %
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.