

## Om fonden

### MÅLSÆTNING

Fondens målsætning er at levere et attraktivt risikojusteret afkast ved at tage risiko inden for high yield-segmentet. Fondens investeringsstrategi er at tage risiko i high yield-segmentet ved at i) investere i high yield-virksomhedsobligationer direkte i markedet samt ii) investere i Credit Linked Notes med eksponering mod et kreditindeks af high yield-virksomheder. Fonden kan desuden anvende afledte finansielle instrumenter og foretage værdipapirudlån mod sikkerhed i værdipapirer.

### Effektiv rente (31-03-2026)

I alt	Fast rente	Variabelt rentetillæg (EURIBOR 3 mdr.)	Kurs 100-effekt
7,9 %	4,7 %	1,0 %	0,3 %

### Historiske afkast

01-05-2026

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
Accunia High Yield Strategies DKK	0,9 %	6,2 %	21,1 %	31,4 %

### Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kvt.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2025	-	24	-	24	48
2024	-	30	-	26	56
2023	-	29	-	32	61
2022	-	14	-	27	41
2021	-	14	-	15	29
2020	-	-	-	15	15
2019	-	-	-	-	-

### Afkastkommentar

31-03-2026

Årets første kvartal var påvirket af flere store begivenheder, der hver for sig bidrog til øget volatilitet på de finansielle markeder. I januar var det især udmeldingerne i forbindelse med det årlige møde i World Economic Forum i Davos, der trak overskrifter. Forsigtig optimisme i forhold til krigen i Ukraine samt spændinger omkring Grønland, der dog faldt til ro igen efter taler og bilaterale drøftelser i forbindelse med årsmødet, prægede årets begyndelse.

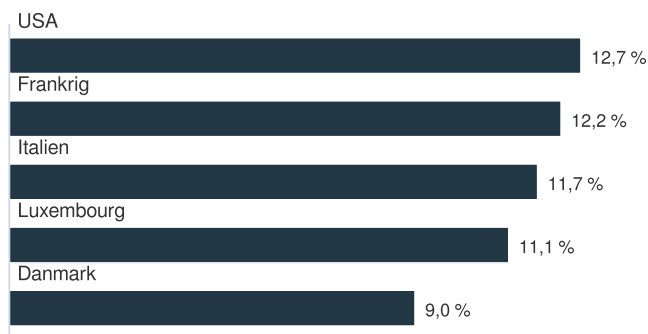
Februar blev især kendetegnet ved en spirende usikkerhed om værdisætningen af særligt softwaresekskaber, hvilket påvirkede både aktie- og kreditmarkederne. Problemstillingen er særligt aktuell i det amerikanske private credit-marked, der består af en lang række små og mellemstore virksomheder med en høj sektorkoncentration indenfor IT og software. På det europæiske marked for de noget større seniorsikrede banklån, som er Accunias investeringsunivers, har AI også været et tema, om end i meget mindre målestok.

Fra begyndelsen af marts tog den geopolitiske situation imidlertid al fokus. Krigen i Iran og stigende energipriser som følge af lukningen af Hormuz-strædet har løftet volatiliteten og ført til spændudvidelser på tværs af kreditmarkederne. Kvartalets afkast er drevet af negative kursbevægelser som følge af højere kreditspænd, mens de underliggende renter udbetales som forventet og dermed genererer de sædvanlige cashflows til investorerne.

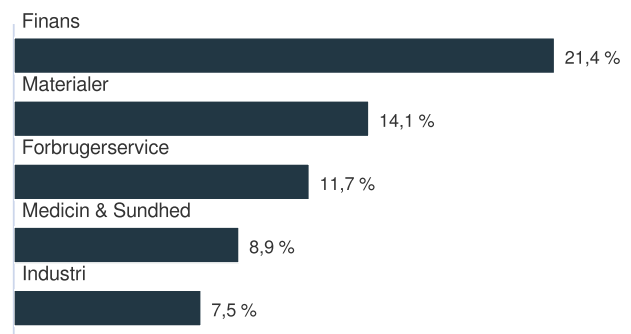
Gennem februar og marts har vi reduceret porteføljens beholdning af enkelte obligationer, der er eksponeret mod situationen i Mellemøsten, og i stedet øget allokeringen til defensive sektorer som eksempelvis medicinalindustrien.

I slutningen af marts øgede vi desuden vores allokering til CLN'er på iTraxx Crossover-indekset efter en periode med større udvidelse af kreditspændet i CDS-markedet end i det traditionelle obligationsmarked.

### Fordeling på 5 største lande



### Fordeling på 5 største sektorer



### Stamdata

Fondskode (ISIN)	DK0061149036
Investeringsunivers	High Yield-virksomhedsobl.
Stykstørrelse (DKK)	1.000
Varighed	1,87
Indre værdi pr. 01-05-2026	1030,49
Afkast siden start	31,36 %
Formue pr. 31-10-2025 i DKK	903.773.740,9
Effektiv rente pr. 31-03-2026	7,9 %
Løbende omkostninger	1,06 %
Maks. indtrædelsesomk.	0,70 %
Maks. udtrædelsesomk.	0,70 %
Børsnoteret	Ja
Udbyttefrekvens	Halvårlig
Virksomhedsskattemidler	Ja
Startdato	24-06-2020
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

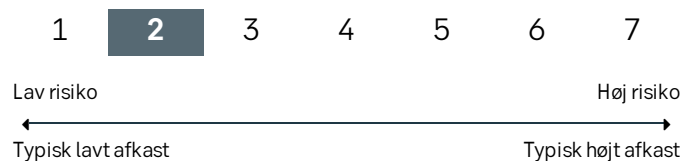
SGL GROUP APS	3,52 %
NYKREDIT REALKREDIT A/S	3,46 %
B2 IMPACT ASA	3,44 %
ESSENDI SA	3,27 %
ALMAVIVA THE ITALIAN INN	3,04 %
JPMorgan	2,94 %
AHLSTROM HLDG 3 OY	2,81 %
EIRCOM FINANCE DAC	2,74 %
Mediobanca	2,71 %
FRESSNAPF HOLDING SE	2,69 %

Virksomheder i alt **430 stk.**

### Omkostninger

Løbende adm.omkostninger	1,06 %
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.