

## Om fonden

Mål: Fondens målsætning er at give det bedste mulige afkast til den laveste risiko baseret på aktiv forvaltning. Fonden investerer i CLO'er (collateralised loan obligations) med en kreditrating på minimum AA- (på investeringstidspunktet), dvs. i investment grade-segmentet. Fonden investerer inden for placeringsgrænserne, der gælder for UCITS. Dvs. fonden er begrænset af 5/10/40-reglen, hvor den som udgangspunkt maksimalt kan investere 5 % af formuen i én udsteder, dog op til 10 % pr. udsteder for 40 % af formuen. Derudover skal minimum 70 % af investeringerne være denomineret i euro.

## Effektiv rente (27-02-2026)

I alt	Fast rente	Variabelt rentetillæg (EURIBOR 3 mdr.)	Kurs 100-effekt
4,0 %	1,7 %	2,2 %	-0,1 %

## Historiske afkast

01-04-2026

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
Accunia European CLO AAA/AA DKK	0,5 %	3,3 %	17,0 %	14,3 %

## Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kvt.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2025	-	-	-	29	29
2024	-	-	-	42	42
2023	-	-	-	35	35
2022	-	-	-	10	10
2021	-	-	-	6	6
2020	-	-	-	10	10
2019	-	-	-	-	-

## Afkastkommentar

31-12-2025

Årets sidste kvartal bragte ingen afgørende ændringer til de geopolitiske spændinger, der stadig fylder i nyhedsbilledet. Af samme årsag kom der heller ikke de store påvirkninger af de finansielle markeder fra den front trods den fortsat ustabile tilstand.

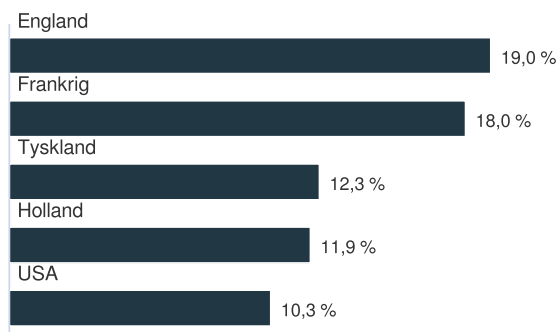
Derimod var der i kvartalet stor fokus på den pengepolitiske udvikling. I USA leverede FED i tråd med markedets forventninger to rentesænkninger i henholdsvis oktober og december, hvilket bragte den ledende rente ned på 3,75%. Baggrunden for rentesænkningerne skal findes i en efterhånden afdæmpet bekymring for stigende inflation som følge af øgede toldsatser, samtidig med at nøgletal for beskæftigelsen i USA skuffede. Også ECB levede op til forventningerne og holdt renten uændret på 2%.

Appetitten for kreditinvesteringer var intakt gennem årets sidste måneder, og trods nogen volatilitet undervejs endte både Investment Grade- og High Yield markederne med mindre spændingsnævninger i 4. kvartal.

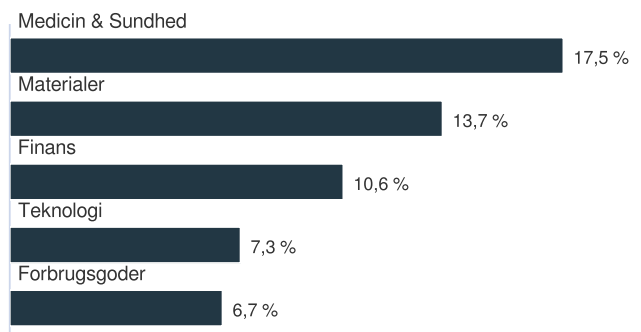
2025 var præget af stor aktivitet på det europæiske CLO-marked, og 4. kvartal var ingen undtagelse. Med udstedelse af nye CLO'er for €14 mia nåede årets total op på rekordhøje €60 mia. Den store mængde nyudstedelser blev absorberet af en stadig solid købsinteresse, og over en bred kam sluttede kreditspændene på CLO-obligationer året uændret i forhold til det foregående kvartal. For AA-ratede obligationer betyder det et spænd omkring 170 bps over EURIBOR.

Vi har i 4. kvartal fortaget enkelte handler i AA-ratede obligationer.

### Fordeling på 5 største lande



### Fordeling på 5 største sektorer



### Stamdata

Fondskode (ISIN)	DK0061267747
Investeringsunivers	CLO-obligationer
Stykstørrelse (DKK)	1.000
Varighed	0,33
Indre værdi pr. 01-04-2026	992,97
Afkast siden start	14,25 %
Formue pr. 31-10-2025 i DKK	263.047.145
Effektiv rente pr. 27-02-2026	4 %
Løbende omkostninger	0,63 %
Maks. indtrædelsesomk.	0,30 %
Maks. udtrædelsesomk.	0,30 %
Børsnoteret	Ja
Udbyttefrekvens	Årlig
Virksomhedsskattemidler	Ja
Startdato	08-01-2020
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

LIBERTY GLOBAL PLC	1,24 %
INEOS LIMITED	1,13 %
3I GROUP PLC	1,00 %
VMED O2 UK LIMITED	0,98 %
LORCA JVCO LIMITED	0,92 %
ALTHEA ACQUISITION BIDCO S.A R.L.	0,89 %
IVC ACQUISITION PIKCO LIMITED	0,78 %
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	0,75 %
COOPER CONSUMER HEALTH S.A.S.	0,70 %
ATHENA BIDCO GMBH	0,65 %

Virksomheder i alt 533 stk.

### Omkostninger

Løbende adm.omkostninger	0,63 %
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.