

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 (null)

I alt	Fast rente	Variabelt rentetilæg (EURIBOR 3 mdr.)	Kurs 100-effekt
-	-	-	-

Historiske afkast

29-05-2026

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
Accunia European CLO AAA/AA DKK	1,5 %	3,9 %	16,8 %	15,4 %

Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kvt.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2026	-	-	-	-	-
2025	-	-	-	29	29
2024	-	-	-	42	42
2023	-	-	-	35	35
2022	-	-	-	10	10
2021	-	-	-	6	6
2020	-	-	-	10	10
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.

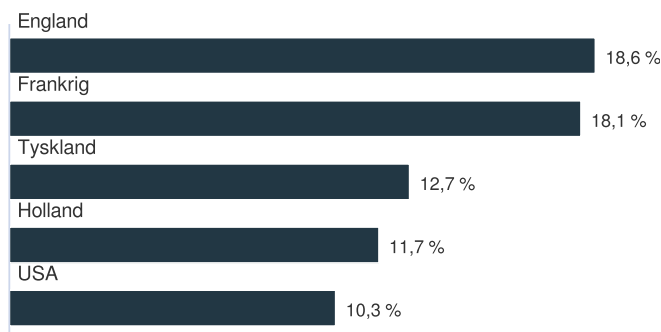
Februar blev især kendetegnet ved en spirende usikkerhed om værdisætningen af særligt softwaresekskaber, hvilket påvirkede både aktie- og kreditmarkederne. Problemstillingen er særligt aktuell i det amerikanske private credit-marked, der består af en lang række små og mellemstore virksomheder med en 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.

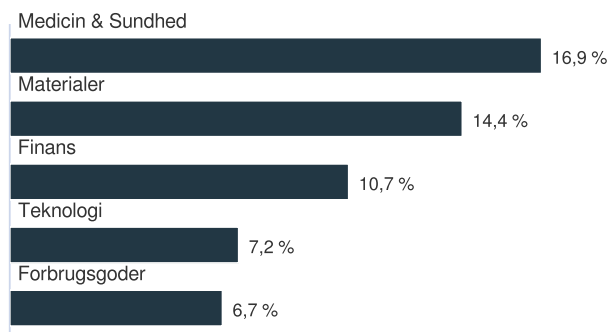
Trods den urolige markedssituation er 2026 begyndt med samme høje aktivitet på det europæiske CLO-marked, som kendetegnede 2025. Med udstedelse af nye CLO'er for knap €16 mia. er omfanget af nyudstedelser næsten på samme niveau som året før. Der har dog været en vis spredning i kreditspænd særligt i de lavere ratede trancher både som følge af kvartalets generelle spændudvidelser og forskelle på prisfastsættelsen af forskellige CLO-managers. Ved udgangen af kvartalet blev AA-ratede CLO-obligationer udstedt med et kreditspænd omkring 205 bps over EURIBOR.

Vi har i 1. kvartal fortaget enkelte salg af AAA-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. 29-05-2026	1002,96
Afkast siden start	15,40 %
Formue pr. 31-10-2025 i DKK	263.047.145
Effektiv rente pr. -	- %
Løbende omkostninger	0,63 %
Maks. indtrædelsesomk.	0,20 %
Maks. udtrædelsesomk.	0,20 %
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	1,18 %
INEOS LIMITED	1,11 %
3I GROUP PLC	1,00 %
VMED O2 UK LIMITED	0,95 %
LORCA JVCO LIMITED	0,92 %
ALTHEA ACQUISITION BIDCO S.A R.L.	0,90 %
IVC ACQUISITION PIKCO LIMITED	0,78 %
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	0,74 %
PLATIN2025 ACQUISITION S.A R.L.	0,72 %
ATHENA BIDCO GMBH	0,69 %

Virksomheder i alt 536 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.