

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
6,0 %	3,2 %	2,5 %	0,2 %

Historiske afkast

18-04-2024

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
Accunia European CLO Investment Grade DKK	4,6 %	15,2 %	12,6 %	18,7 %

Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kvt.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2024	-	-	-	-	
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

31-03-2024

Stemningen på de finansielle markeder var i første kvartal fortsat præget af overraskende solide økonomiske nøgletal, hvor særligt beskæftigelsessituationen i USA viser stor styrke.

På rentemarkederne er udsigterne til snarlige rentesænkninger fra de ledende centralbanker blevet skubbet et stykke ud i fremtiden, og temaet "higher for longer" lever tilsyneladende en tid endnu.

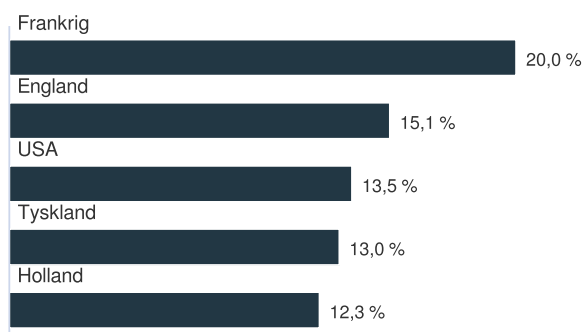
CLO-markedet har oplevet et højt aktivitetsniveau. Samlet set er der i alt kommet 26 nye CLO'er på markedet i 2024 med en volumen på €11 mia. Til sammenligning var der efter første kvartal 2023 udstedt for €6,7 mia fordelt på 18 strukturer.

Efter relativt små markedsbevægelser i marts blev første kvartal 2024 lukket med ganske pæne afkast på CLO-markedet. Resultaterne kan forklares af både et højt bidrag fra 3m EURIBOR og indsnævrede kreditspænd over kvartalet.

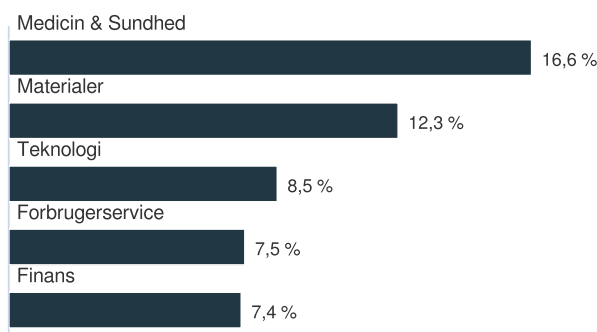
Fonden har i første kvartal foretaget to nyinvesteringer: Tilbage i januar købte vi en BBB-obligation fra Jubilee 2021-25X i det sekundære marked.

Derudover har vi deltaget i en udstedelse fra den relativt nye CLO-manager Arini, hvor vi i marts købte en BBB-obligation til et attraktivt kreditspænd.

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. 18-04-2024	985,17
Afkast siden start	18,66 %
Formue pr. 31-03-2024 i DKK	1.409,125
IRR pr. 31-03-2024	6 %
Løbende adm. omkostninger	0,83 %
Maks. indtrædelsesomk.	0,50 %
Maks. udtrædelsesomk.	0,50 %
Børsnoteret	Ja
Skateregistrering	Udbyttebetalende
Udbyttefrekvens	Kvartårlig
Virksomhedsskattemidler	Ja
Startdato	15-09-2017
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

ALTICE NV	2,04 %
INEOS LIMITED	1,92 %
LIBERTY GLOBAL PLC	1,81 %
VERISURE MIDHOLDING AB	1,08 %
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	0,98 %
LORCA JVCO LIMITED	0,91 %
VMED O2 UK LIMITED	0,90 %
CHROME HOLDCO	0,88 %
FLAMINGO LUX II SCA	0,87 %
3I GROUP PLC	0,78 %

Virksomheder i alt **518 stk.**

Omkostninger

Løbende adm.omkostninger	0,83 %
Formidlingsprovision	Nej
Resultatbetinget honorar	Nej

Risikobarometer



Disclaimer

Dette dokument er udarbejdet af ACM Forvaltning A/S ("ACMF"). Dokumentet er kun tiltænkt at give information og udgør derfor ikke investeringsrådgivning, salgstilbud, eller en henvendelse om et tilbud om at købe værdipapirer. Oplysningerne er udfærdiget efter bedste evne. Historiske afkast ikke er en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Værdien af investeringen, der involverer eksponering til udenlandsk valuta, kan påvirkes af udsving i valutakurser.