

Om fonden

MÅLSÆTNING

Målet med fonden er at give det bedst mulige risikojusterede afkast ved at investere i virksomhedsobligationer. Fonden kan desuden investere op til 25 % af sin formue i mezzanin- eller aktielignende værdipapirer. 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 enten en fast rente gennem hele løbetiden eller 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).

Forventet afkast

IRR I alt	Fast rente	Variabelt rentetillæg (EURIBOR 3 mdr.)	Kurs 100-effekt
9,0 %	6,1 %	0,8 %	1,5 %

Historiske afkast

18-04-2024

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
EU High Yield DKK	2,0 %	8,8 %	8,4 %	17,8 %

Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kvt.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2024	-	-	-	-	-
2023	-	29	-	32	61
2022	-	14	-	27	41
2021	-	14	-	15	29
2020	-	-	-	15	15
2019	-	-	-	-	-

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 i hvert fald en tid endnu.

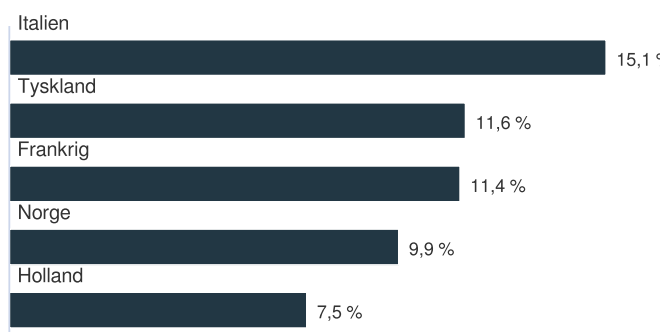
Udviklingen på high yield markedet var gennem kvartalet forholdsvis rolig, og rentespændene har holdt sig stort set uændrede.

Der er begyndende tegn på, at konkursraterne kan være ved at stige fra de historisk lave niveauer, de har befundet sig på gennem længere tid. Det har dog endnu ikke påvirket kreditspændene nævneværdigt, bortset fra i et par konkrete selskaber, der i forvejen var udfordrede.

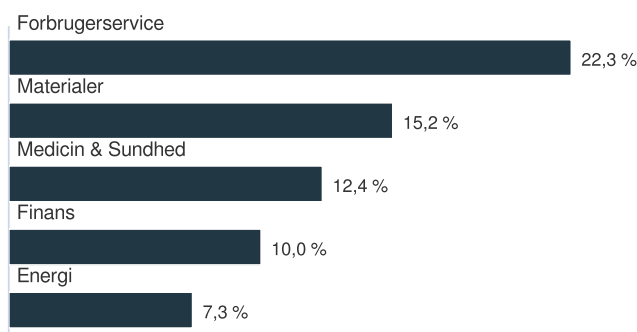
Fonden har i kvartalet foretaget investeringer i obligationer udstedt af blandt andre den italienske papirproducent Fedrigoni, det tyske industriselskab Kronos og det hollandske kemiselskab Nobian.

Derudover har fonden reduceret sin eksponering med italienske DoValue, der arbejder med inddrivelse af gæld primært i Sydeuropa.

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. 18-04-2024	1021,45
Afkast siden start	17,78 %
Formue pr. 31-03-2024 i DKK	695,705
IRR pr. 31-03-2024	9 %
Løbende adm. omkostninger	1,07 %
Maks. indtrædelsesomk.	0,50 %
Maks. udtrædelsesomk.	0,50 %
Børsnoteret	Ja
Skatteregistrering	Akkumulerende
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

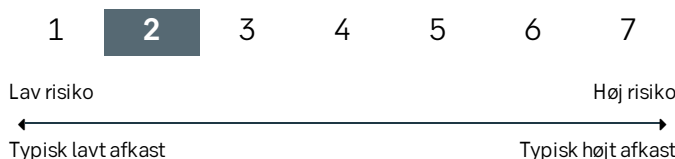
ISHARES EURO HY CORP	5,37 %
BORMIOLI PHARMA SPA	3,89 %
B2 IMPACT ASA	3,89 %
TECHEM VERWALTUNGSGESELL	3,62 %
GUALA CLOSURES SPA	3,59 %
OPNET SPA	3,57 %
MEDIA CENTRAL HOLDING	3,55 %
DEMIRE REAL ESTATE AG	3,42 %
VERISURE MIDHOLDING AB	3,27 %
DEUCE FINCO	3,23 %

Virksomheder i alt **46 stk.**

Omkostninger

Løbende adm.omkostninger	1,07 %
Formidlingsprovision	Nej
Resultatbetinget honorar	Nej

Risikobarometer



Disclaimer

Nærværende 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.