

## 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
10,6 %	6,3 %	1,2 %	2,7 %

## Historiske afkast

07-11-2023

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
EU High Yield DKK	6,0 %	7,9 %	10,5 %	11,8 %

## Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kvt.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2023	-	29	-	-	29
2022	-	14	-	27	41
2021	-	14	-	15	29
2020	-	-	-	15	15
2019	-	-	-	-	-
2018	-	-	-	-	-

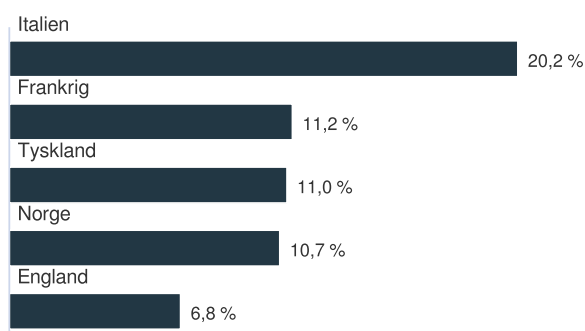
## Afkastkommentar

30-09-2023

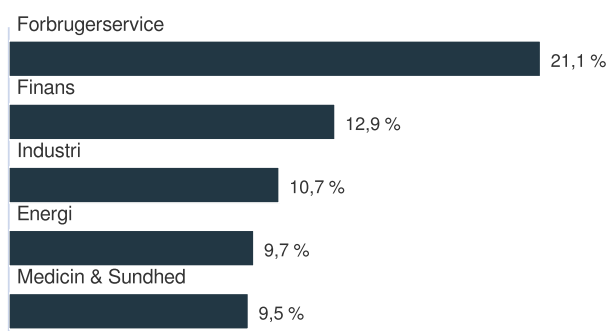
Markedet var stabilt i det meste af tredje kvartal med svagt faldende kreditspænd og et begrænset antal af nyudstedelser. Roen blev dog afbrudt af centralbankernes rentemeldinger i september, specielt budskabet fra FED "higher for longer". Dette har medført en vis risikoaversion, hvilket også har haft en negativ effekt på det europæiske kreditmarked mod slutningen af september. Dette til trods leverede fonden et positive afkast i kvartalet.

Fonden deltog i to nye investeringer hhv. Amara og Viridian. Amara leverer delkomponenter til opførelse af solcelleparker, og Viridian er et energiforsyningsselskab. Derudover øgede fonden eksponeringen i en række positioner i det sekundære marked, herunder Fedrigoni, DoValue, Bormioli, Nexi og Teva.

## Fordeling på 5 største lande



## Fordeling på 5 største sektorer



## Stamdata

Fondskode (ISIN)	DK0061149036
Investeringsunivers	High Yield-virksomhedsobl.
Styktørrelse (DKK)	1.000
Varighed	1,86
Indre værdi pr. 07-11-2023	999,76
Afkast siden start	11,75 %
Formue pr. 31-10-2023 i DKK	629.671.562,6
IRR pr. 31-10-2023	10,6 %
Løbende adm. omkostninger	1,04 %
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

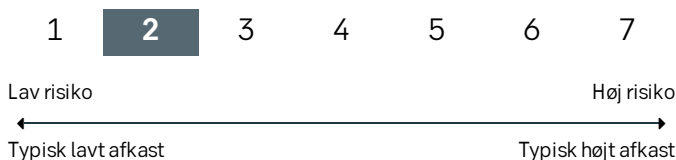
ISHARES EURO HY CORP	5,64 %
FIBER BIDCO SPA	5,58 %
B2 IMPACT ASA	4,10 %
DOBANK SPA	3,90 %
GUALA CLOSURES SPA	3,81 %
MEDIA CENTRAL HOLDING	3,79 %
OPNET SPA	3,74 %
SOLIS BOND CO DAC	3,69 %
DEMIRE REAL ESTATE AG	3,64 %
DEUCE FINCO	3,39 %

Virksomheder i alt **42 stk.**

## Omkostninger

Løbende adm.omkostninger	1,04 %
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.