

Om fonden

MÅLSÆTNING

Målet med fonden er at give det bedst mulige risikostjerede afkast ved at investere i CLO'er (collateralised loan obligations) med en kreditvurdering på investeringstidspunktet på minimum B- dvs. non-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). Fondens investerer inden for placeringsgrænserne, der gælder for investeringsforeninger (UCITS).

Forventet afkast

IRR I alt	Fast rente	Variabelt rentetillæg (EURIBOR 3 mdr.)	Kurs 100-effekt
12,1 %	6,9 %	3,5 %	1,7 %

Historiske afkast

11-10-2023

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
CLO Opportunity DKK	19,0 %	22,6 %	20,0 %	27,1 %

Udbytte (DKK pr. bevis)

	1.kvt.	2. kvt.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2023	17	20	-	-	37
2022	12	12	12	14	50
2021	12	12	12	14	50
2020	11	11	11	13	46
2019	10	13	14	11	48
2018	10	10	12	22	54

Afkastkommentar

30-06-2023

Mens begyndelsen af året var præget af øget volatilitet som følge af kollapset i Credit Suisse, udviklede andet kvartal sig mere stabilt med en generel indsnævring af kreditspænd. I tråd med markedets forventninger forhøjede ECB to gange den ledende rente med 0,25 procentpoint. Der blev i alt udstedt 13 nye CLO'er i kvartalet, hvoraf flere kom fra nye eller tilbagevendte CLO-managers på det europæiske marked. Opportunity-fonden var meget aktiv i andet kvartal og investerede i flere BB-ratede obligationer samt enkelte B-ratede obligationer, der mod slutningen af kvartalet begyndte at dukke hyppigere op i auktioner. Den gennemsnitlige købspris af BB og B var henholdsvis 88,69 og 83,83. Med Euribor over 3,5% ser vi frem mod betragtelige rentekuponer i de kommende terminer.

Fordeling på 5 største lande

Frankrig	19,4 %
England	15,1 %
USA	13,5 %
Tyskland	12,8 %
Holland	11,9 %

Fordeling på 5 største sektorer

Materialer	17,7 %
Medicin & Sundhed	14,2 %
Finans	8,6 %
Teknologi	7,3 %

Stamdata

Fondskode (ISIN)	DK0060804052
Investeringsunivers	CLO-obligationer
Stykstørrelse (DKK)	1.000
Varighed	0,25
Indre værdi pr. 11-10-2023	923,71
Afkast siden start	27,06 %
Formue pr. 30-09-2023 i DKK	1.705.944.033
IRR pr. 30-09-2023	12,1 %
Løbende adm. omkostninger	1,22 %
Maks. indtrædelsesomk.	1,00 %
Maks. udtrædelsesomk.	1,00 %
Børsnoteret	Ja
Skatteregistrering	Udbyttebetalende
Udbyttefrekvens	Kvartårlig
Virksomhedsskattemidler	Nej
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

INEOS LIMITED	1,87 %
ALTICE NV	1,85 %
LIBERTY GLOBAL PLC	1,13 %
LORCA JVCO LIMITED	1,13 %
VERISURE MIDHOLDING AB	1,07 %
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	1,07 %
CHROME HOLDCO	0,85 %
SIGMA HOLDCO BV	0,78 %
3I GROUP PLC	0,77 %
LABORATOIRE EIMER	0,76 %

Virksomheder i alt

626 stk.

Omkostninger

Løbende adm.omkostninger	1,22 %
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.