

Om fonden

MÅLSÆTNING

Målet med fonden er at give det bedst mulige risikostyret 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). Fondens investeringer inden for placeringsgrænserne, der gælder for investeringsforeninger (UCITS).

Forventet afkast

IRR I alt	Fast rente	Variabelt rentetillæg (EURIBOR 3 mdr.)	Kurs 100-effekt
7,9 %	3,4 %	3,4 %	1,0 %

Historiske afkast

11-10-2023

	ÅTD	1 år	3 år	Siden start
Accunia European CLO Investment Grade DKK	10,4 %	13,9 %	6,4 %	9,0 %

Udbytte (DKK pr. bevis)

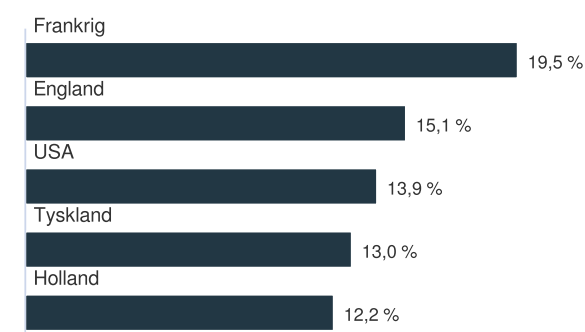
	1.kvt.	2. kv.	3.kvt.	4.kvt.	I alt
2023	11	13	-	-	24
2022	5	5	5	12	27
2021	6	5	4	12	27
2020	5	5	5	5	20
2019	4	5	5	5	19
2018	4	4	4	11	23

Afkastkommentar

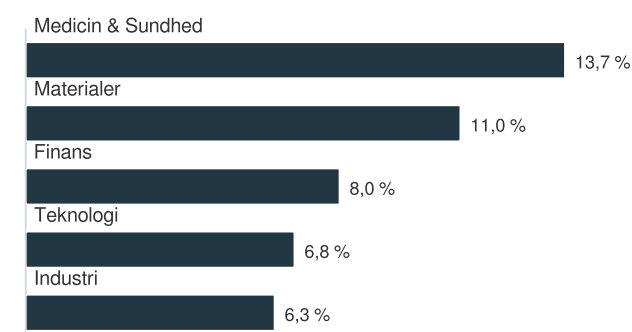
30-06-2023

Mens begyndelsen af året var præget af øget volatilitet som følge af kuppet 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. Investment Grade-fonden var forholdsvis passiv gennem kvartalet og foretog alene investeringer i likvide BBB-obligationer af høj kvalitet. Vi deltog i en enkelt nyudstedelse, som blev prisfastsat på et attraktivt niveau. Med Euribor over 3,5% ser vi frem mod betragtelige rentekuponer i de kommende terminer.

Fordeling på 5 største lande



Fordeling på 5 største sektorer



Stamdata

Fondskode (ISIN)	DK0060804136
Investeringsunivers	CLO-obligationer
Stykstørrelse (DKK)	1.000
Varighed	0,25
Indre værdi pr. 11-10-2023	934,91
Afkast siden start	8,99 %
Formue pr. 30-09-2023 i DKK	1.239.785.210
IRR pr. 30-09-2023	7,9 %
Løbende adm. omkostninger	0,79 %
Maks. indtrædelsesomk.	0,50 %
Maks. udtrædelsesomk.	0,50 %
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

ALTICE NV	1,87 %
INEOS LIMITED	1,68 %
LORCA JVCO LIMITED	1,04 %
LIBERTY GLOBAL PLC	1,03 %
VERISURE MIDHOLDING AB	1,02 %
NIDDA GERMAN TOPCO GMBH	0,94 %
CHROME HOLDCO	0,85 %
FLAMINGO LUX II SCA	0,80 %
EG MIDCO 1 LIMITED	0,78 %
3I GROUP PLC	0,74 %

Virksomheder i alt **674 stk.**

Omkostninger

Løbende adm.omkostninger	0,79 %
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.