

Frivillig halvårsrapport

European CLO Investment Grade 2025

01.01.2025 – 30.06.2025

Kapitalforeningen Accunia Invest

Store Regnegade 5, 1, 1110 Copenhagen K

CVR-nr.: 38 47 18 13

SE-nr.: 13 05 61 53



ACCUNIA
CREDIT MANAGEMENT

Resultatopgørelse

Note	1/1–30/06/2025 DKK'000	1/1–30/06/2024 DKK'000
Renter og udbytter	47.683	49.403
Kursgevinster og -tab	(1.873)	44.349
Administrationsomkostninger	(6.741)	(5.562)
Resultat før skat	39.069	88.190
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	39.069	88.190

Balance

Note	30/06/2025 DKK'000	31/12/2024 DKK'000
Aktiver		
Likvide midler	141.590	85.066
Obligationer	1.675.227	1.516.687
Andre aktiver	19.812	19.490
Aktiver i alt	1.836.629	1.621.243
1 Investorerne formue	1.804.734	1.618.087
Anden gæld	31.895	3.156
Passiver i alt	1.836.629	1.621.243

Noter til resultatopgørelse og balance

	30/06/2025	31/12/2024
	Formueværdi	Formueværdi
	DKK'000	DKK'000
Note 1: Investorenes formue		
Formue primo	1.618.087	1.294.077
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	(22.206)	(20.839)
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	(448)
Emissioner i året	195.271	343.137
Indløsninger i året	(5.790)	(72.405)
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	699	1.390
Aconto udlodning	(20.396)	(67.471)
Overført fra resultatopgørelsen	39.069	140.646
Formue ultimo	1.804.734	1.618.087
	30/06/2025	30/06/2024
	DKK'000	DKK'000
Note 2: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	100%	100%
I alt	100%	100%

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer kan findes på foreningens hjemmeside, eller udleveres på forespørgsel ved henvendelse til foreningens forvalter.

	1/1–30/06/2025 DKK'000	1/1–30/06/2024 DKK'000
Andel af resultat af fællesporteføljen	38.135	85.271
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	(87)	(85)
Klassens resultat	38.048	85.186

	30/06/2025 Antal andele	30/06/2025 Formueværdi DKK'000	31/12/2024 Antal andele	31/12/2024 Formueværdi DKK'000
Formue primo	1.586.112	1.575.217	1.302.424	1.248.236
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	(22.206)	0	(20.839)
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	-448
Emissioner i året	194.835	191.694	349.061	342.930
Indløsninger i året	(4.000)	(3.915)	(65.373)	(64.787)
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	0	674	0	1.368
Aconto udlodning	0	(20.396)	0	(67.471)
Overført fra resultatopgørelsen	0	38.048	0	136.228
Formue ultimo	1.776.947	1.759.116	1.586.112	1.575.217

Nøgletal	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Afkast (%)	2,36	10,27	6,58
Indre værdi	989,97	993,13	991
Omkostninger (%)	0,40	0,81	0,40
Investorerne formue (DKK'000)	1.759.116	1.575.217	1.444.469
Cirkulerende andele (DKK'000)	1.776.947	1.586.112	1.457.580
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000

Andelsklassen European CLO Investment Grade EUR er denomineret i euro. Klassen viser alle regnskabstal i euro.

Omregning fra fremmed valuta til euro følger principperne i anvendt regnskabspraksis, hvor transaktioner i anden valuta indgår i resultatopgørelsen omregnet til euro på transaktionsdagens valutakurs. Mellemværende i fremmed valuta omregnes til euro på grundlag af balancedagens valutakurs.

	1/1–30/06/2025	1/1–30/06/2024
	EUR'000	EUR'000
Andel af resultat af fællesporteføljen	139	408
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	(2)	(5)
Klassens resultat	137	403

	30/06/2025	30/06/2025	31/12/2024	31/12/2024
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
		EUR'000		EUR'000
Formue primo	5.412	5.748	6.375	6.149
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	0	0	0
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning	0	0	0	0
Emissioner i året	449	478	28	28
Indløsninger i året	(233)	(252)	(991)	(1.021)
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	0	3	0	4
Overført fra resultatopgørelsen	0	137	0	588
Formue ultimo	5.628	6.114	5.412	5.748

Nøgletal	30/06/2025	31/12/2024	30/06/2024
Halvårets afkast (%)	2,30	10,12	6,51
Indre værdi	1.086,42	1.062,17	1.028,83
Omkostninger (%)	0,40	0,81	0,40
Investorerne formue (t.kr.)	6.114	5.748	6.499
Cirkulerende andele (t.kr.)	5.628	5.412	6.323
Styk størrelse i DKK	1.000	1.000	1.000

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapporteringen for regnskabsperioden 1. januar 2025 – 30. juni 2025.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om forvaltere af alternative investeringsfonde m.v. med tilvalg af regnskabsbestemmelserne i årsregnskabsloven.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

København, den 26. august 2025

Bestyrelse

Peter Aandahl
Formand

Jørgen Clausen

Carsten Krogh Gomard

Allan Gross-Nielsen

Henrik Hoffmann

Jens Nødskov Pedersen

Direktion

Henrik Nordby Christensen
Adm. direktør

Jacob Jensen
Direktør

Forenings- og afdelingsoplysninger

Foreningen

Kapitalforeningen Accunia Invest
c/o ACM Forvaltning A/S
St. Regnegade 5, 1.
1110 København K

CVR-nr.: 38 47 18 13
LEI-kode: 5493007V7FR631IH1F70
FT-nr.: 24318

E-mail: info@accunia.com
Hjemmeside: <https://accunia.com/forretningsomrader/fonde>

Bestyrelse

Peter Aandahl, formand
Jørgen Clausen
Carsten Krogh Gomard
Allan Gross-Nielsen
Henrik Hoffmann
Jens Nødskov Pedersen

Forvaltningsselskab

ACM Forvaltning A/S, forvalter af alternative investeringsfonde
St. Regnegade 5, 1.
1110 København K
CVR-nr.: 39976978
FT-nr.: 23155

Direktion: Henrik Nordby Christensen og Jacob Jensen

Depositar

Danske Bank A/S
Holmens Kanal 2-12
1092 København K
CVR-nr.: 61126228

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvald Helmuths Vej 4
2000 Frederiksberg
CVR-nr.: 30700228

Afdelingen

Navn	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nr.	LEI-kode
European CLO Investment Grade	38505270	-	24318-001	549300PNQLRLYSQMWH68

Andelsklasser

Afdelingen European CLO Investment Grade består af to andelsklasser, som anført i nedenstående skema.

Navn	SE-nummer	ISIN-kode	FT-nr.	LEI-kode
European CLO Investment Grade DKK	35458360	DK0060804136	24318-001-001	-
European CLO Investment Grade EUR	38729667	DK0060878767	24318-001-002	-