

**Frivilling
halvårsrapporting for
afdelingen
European CLO
Investment Grade
2020**

Ledelsesberetning

Udviklingen i første halvår 2020

Markedsudviklingen

Markedspriserne på CLO'er rettede sig meget i andet kvartal. Vi forventer ingen kuponudskydelser for 2. kvartal, og risikoen for hovedstolstab er meget begrænset. Vi tilstræber god risikospredning i CLO-fondene og udelukker typisk forvaltere, der primært investerer til fordel for investore i equity-trancherne, da dette sker på bekostning af gældsinvestorerne samt typisk medfører aggressiv risikotagning.

Vi foretrækker forvaltere, der har udnyttet prisforskydninger på lån til at styrke porteføljernes kreditkvalitet. Den defensive tilbøjelighed medfører for vores CLO-fonde, at fokus for øjeblikket primært er at købe op i CLO-trancher med høj kreditrating (A-ratede obligationer i Investment Grade-fonden), hvorved både markeds- og kreditrisiko bliver mindsket. Dette gør os i stand til at investere i aktiver med højere afkast, hvis kreditspændene udvider sig igen. Denne mulighed er værdifuld pga. den fortsat høje grad af usikkerhed i markedet.

Andelsklasser

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- European CLO Investment Grade DKK
- European CLO Investment Grade EUR

Afdelingens ledelsesberetning og det samlede regnskab omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider.

Nøgletal for indre værdi, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Acontoudbytter

Foreningens afdelinger og andelsklasser har i første halvår 2020 iht. skemaet herunder.

	European CLO Investment Grade DKK	European CLO Investment Grade EUR
27. januar 2020*	5 DKK	5 EUR
27. april 2020	5 DKK	5 EUR
28. juli 2020	5 DKK	5 EUR
I alt vedr. 2020	15 DKK	15 EUR

Revision

Halvårsrapportering har ikke været genstand for revision eller review.

Konsolideret årsregnskab

Resultatopgørelse		
Note	1/1–30/6-2020 1.000 DKK	1/1–30/6-2019 1.000 DKK
Renter og udbytter	8.878	3.841
Kursgevinster og –tab	(5.387)	5.526
Administrationsomk.	(1.871)	(1.033)
Resultat før skat	1.620	8.334
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	1.620	8.334
Balance		
Note	30.06.2020 1.000 DKK	31.12.2019 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	21.394	7.312
Obligationer	782.505	433.586
Andre aktiver	4.809	2.966
Aktiver i alt	808.708	443.864
7 Investorerne formue	786.224	443.185
Anden gæld	22.484	679
Passiver i alt	808.708	443.864

Noter til resultatopgørelse og balance

	30.06.2020 Formueværdi 1.000 DKK	31.12.2019 Formueværdi 1.000 DKK
Note 1: Investorernes formue		
Investorerne formue primo	443.185	278.488
Udlodning fra sidste år	(2.248)	(3.129)
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:	(295)	5
Valutakursregulering ved omregning	8	0
Emissioner i året	358.128	174.659
Indløsninger i året	(12.231)	(11.989)
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.474	451
Reg. af udlodning vedr. emis. / indl. i perioden	0	0
Overført til udlodning næste år	0	0
Acontoudloddet	(3.417)	(5.300)
Foreslået udlodning	0	7.458
Overførsel af periodens resultat	1.620	2.452
I alt investorernes formue	786.224	443.185
	30/6-2019	31/12-2018
	1.000 DKK	1.000 DKK
Note 2: Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede	100,00%	100,00%
Øvrige	0,00%	0,00%
I alt	100,00%	100,00%

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

Note	1/1-30/6-2020 1.000 DKK	1/1-30/6-2019 1.000 DKK
Andel af resultat af fællesportefølje	2.125	8.033
Klassepecifikke transaktioner:	0	0
Klassens resultat	2.125	8.033

	2020 Antal andele	2020 Formueværdi 1.000DKK	2019 Antal andele	2019 Formueværdi 1.000DKK
Investorerne formue primo	437.058	430.800	272.983	267.270
Udlodning fra sidste år		(2.185)		(3.003)
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		(295)		5
Emissioner i året	383.824	347.763	175.301	172.624
Indløsninger i året	(5.000)	(4.783)	(11.226)	(11.046)
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.431		444
Reg. af udl. vedr. emis. /indl. i perioden		0		0
Overført til udlodning næste år		0		0
Acontoudlodning		(3.339)		(5.135)
Foreslået udlodning		0		7.320
Overførsel af periodens resultat		2.110		2.321
I alt investorernes formue	815.882	771.502	437.058	430.800

Nøgletal	30/6-2020	30/6-2019
Afkast (pct.)	-3,00	2,66
Indre værdi (DKK pr. andel)	945,60	990,33
Adminstitutionsomkostninger (pct)	0,31	0,32
Investorerne formue (t.DKK)	771.502	338.757
Antal andele, stk.	815.882	342.064
Styk størrelse i DKK	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.

Note	1/1-30/6-2020 1.000 EUR	1/1-30/6-2019 1.000 EUR
Andel af resultat af fællesportefølje	(60)	40
Klassepecifikke transaktioner:	0	0
Klassens resultat	(60)	40

	2020 Antal andele	2020 Formue- værdi 1.000 EUR	2019 Antal andele	2019 Formue- værdi 1.000 EUR
Investorerens formue primo	1.680	1.657	1.532	1.503
Udlodning fra sidste år		(8)		(17)
Ændr. i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning:		0		0
Emissioner i året	1.400	1.390	275	272
Indløsninger i året	(1.000)	(999)	(127)	(126)
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		5		1
Reg. af udl. vedr. emis. /indl. i perioden		0		0
Overført til udlodning næste år		0		0
Acontoudloddet		(10)		(22)
Foreslået udlodning		0		30
Overførsel af periodens resultat		(60)		(16)
I alt Investorerens formue	2.080	1.975	1.680	1.657

Nøgletal for 1. halvår	30/6-2020	30/6-2019
Afkast (pct.)	(2,65)	2,71
Indre værdi (EUR pr. andel)	949,72	992,41
Adm-omk. (pct.)	0,33	0,32
Investorerens formue (t.EUR)	1.975	1.520
Antal andele, stk.	2.080	1.532
Styk størrelse i EUR	1.000	1.000

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapporteringen for regnskabsperioden 1. januar 2020 – 30. juni 2020.

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

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

København, den 27. august 2020

Bestyrelse

[underskrevet digitalt]

Henrik Nordby Christensen
formand

[underskrevet digitalt]

Jan Klæstrup Hinge

[underskrevet digitalt]

John Arthur Lind

Direktion

[underskrevet digitalt]

Caspar Møller
adm. 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-invest.dk
Hjemmeside: accunia-invest.dk

Bestyrelse

Henrik Nordby Christensen, formand
Jan Klæstrup Hinge
John Arthur Lind

Forvaltningsselskab

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

Direktion: Caspar Møller

Depositær

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

Revision

Ernst & Young Godkendt Revisionspartnerselskab
Osvold Helmuhs Vej 4
2000 Frederiksberg
CVR-nr.: 30700228

Andelsklasser

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

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