

Fond		Nøgletal		
Afdeling	CABA Hedge KL	Total	DK	SE
ISIN	DK0060814523	Gearing	5,07	-
AUM	599 mio. kr.	Max drawdown (%)	1,15	-
		Drawdown periode (dage)	49	-
		Risiko udnyttelse (%)	59,2	38,3
		Spread risiko (v/1 bp)	0,308	0,199
		Varighed (v/1 bp)	0,016	0,020
		Konveksitet (v/1 bp)	-0,065	-0,069
			0,004	0,004

Rapportering for januar 2018

Danmark

Swap OAS'erne for konverterbare var noget volatile i januar måned. Efter at have performeret 5-6bp midt i måneden endte det med, at OAS'et kørte ud med 6-7 bp for måneden. Den relativt store spændvidelse skyldes store udstedelser op til opsigelsesfristen ultimo januar. Der blev samlet udstedt for 18.962 mia. kr. i konverterbare obligationer, hvor der i den sidste uge op til fristen var daglige udstedelse på i gennemsnit 1.633 mia. kr.

På RTL markedet var der ikke den store udvikling i OAS spændende, der lå stabilt i hele måneden. RTL auktionerne starter mandag d. 5.februar, hvor udstedelsen bliver lavere end forventet.

Sverige

I Sverige er der stadig prisfald over hele landet, hvor man vurderer, at boligpriserne i storbyerne kan falde med op til 20-25%. De faldende boligpriser giver lavere inflation, hvilket taler for, at rentestigninger fra Riskbanken ikke vil ske foreløbigt.

Januar var en god måned for svenske bostäder. Bostäder performede over hele kurven, men især 4-6-årige gjorde det godt med en performance på 6-8bp mod swap'er og 4-6bp mod statsobligationer.

Generelt

Renterne er i januar steget pænt, hvor den 10-årige danske swaprente er steget fra 1,05% til 1,22%, hvilket er det højeste niveau i to år. Årsagen til rentestigningen skyldes gode væksttal rundt omkring i Europa, samtidig med, at ECB har varslet om en tilpasning af deres forward guidance, samt udtrykt sig positivt overfor det fremtidig inflationsniveau.

Kursudvikling



Drawdown %



Risiko Udnyttelse %

