

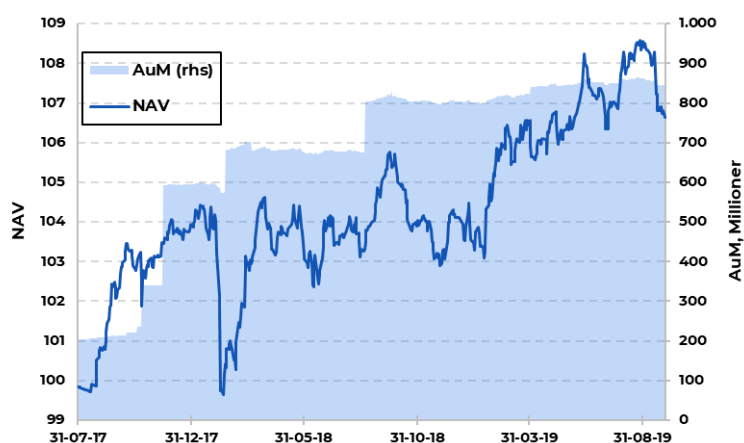
Investeringsstrategi

CABA Hedge strategien har som målsætning at skabe et afkast på gennemsnitlig 5-6% p.a. regnet over en 5-årig periode. Strategien er rettet mod at skabe afkast ved at udnytte renteforskellen mellem realkredit- og statsobligationer. Afkastet skabes uafhængigt af generelle udsving i både rente- og valutakurser. Der anvendes finansiell gearing til at øge afkastet. CABA Hedge investerer i skandinaviske realkreditobligationer og statsobligationer, men kan benytte tyske statsobligationer til risikoafdækning. Med lav volatilitet og begrænsede drawdowns er risikoen primært forbundet med store pludselige bevægelser i kreditstrukturen fra uventede begivenheder.

Månedlig Performance (%)

ÅR	Jan	Feb	Mar	Apr	May	Jun	Jul	Aug	Sep	Oct	Nov	Dec	ÅTD
2019	-0,47	2,80	0,10	0,05	0,13	0,44	0,21	1,14	-1,77				2,60
2018	0,49	-3,56	3,50	-0,56	-0,51	0,62	0,27	-0,08	1,43	-1,48	-0,97	1,00	0,00
2017							-0,15	0,70	2,67	-0,32	0,91	0,09	3,93

Udvikling



Drawdown



September 2019

Afkast	1M	3M	6M	9M	12M	18M
%	-1,77	-0,44	0,16	2,60	1,10	2,28

Nøgle Egenskaber

- Likvid alternativ investering
- Attraktivt merafkast i forhold til korte og mellemlange obligationer
- Lav volatilitet og små drawdowns
- Lav korrelation til andre aktiver*
- Uafhængig af udviklingen i renten*, konjunkturerne og øvrige generelle markedsvilkår
- Forventet afkast på 5-6% pa. over en femårig periode

Stamdata

Kapitalforeningen Investin, afdeling	CABA Hedge KL
ISIN	DK0060814523
Tegningssted & Depositar	Nykredit Bank
FAIF	Nykredit Portefølje Administration
Investeringsrådgiver	CABA Capital
Fast fee	1%
Performance Fee	15%
ÅOP	2,18%
Emissionstillæg**	0,81%
Indløsningsfradrag**	0,81%
Børsnoteret	Nej
Benchmark	Nej
Handelsdag	Tirsdag med en uges varsel
Akk./Udl.	Akkumulerede
Risikomærkning	Rødt investeringsprodukt
Kapital under forvaltning	DKK 844 m
Risikoskala; 1-7	4

* Undtagen i ekstreme markeder.

** Estimeret omkostninger til kurtag, spreads og øvrige handelsomkostninger ved emission og indløsning. Omkostninger kan maksimalt ændre 1,00% af indre værdi.

Afkast

Afkast	OMX C25	Euro Stoxx 50	DM Mtg Callable CM 7Y	Marked Strategi*	CABA Hedge KL
2018	-13,16%	-14,34%	1,73%	0,23%	0,0%
Feb-Mar	-1,91%	-6,87%	1,01%	-0,06%	0,18%
Okt.	-8,50%	-5,93%	-0,14%	-0,55%	-1,48%
Årl. Volatilitet	OMX C25	Euro Stoxx 50	DM Mtg Callable CM 7Y	Marked Strategi	CABA Hedge KL
2018	14,31%	13,43%	2,80%	n/a	4,19%

*Marked Strategi: Asgard Income, PFA Midgard, Nykredit Mira, Danske Fixed Income strategies, Danske Mortgage Hedge Arbitrage

Portefølje Konstruktion



Team



Niels-Ulrik Moustén (1963) Bestyrelsesformand,

har mere end 30 års erfaring fra den finansielle sektor. Niels-Ulrik har bestridt ledende stillinger i bl.a. BankInvest, Unibank Investment Management og SEB Asset Management. Han kommer senest fra stillingen som CEO for Danske Capital, men arbejder i dag som bestyrelsesmedlem i bl.a. PFA Pension, Nykredit Invest.

har mere end 30 års erfaring fra den finansielle sektor, hvor han primært har beskæftiget sig med porteføljepleje indenfor obligationer. Carsten var afdelingsdirektør for Proprietary Trading i Danske Bank, og havde dermed ansvar for forvaltningen af mere end DKK 200 mia. Senest har Carsten stået i spidsen for afdelingen Investment Management i Danske Bank, hvor afdelingen investerede på Hedge fund vilkår.



Carsten Bach (1965) CIO,

har mere end 30 års erfaring fra den finansielle sektor, hvor han primært har beskæftiget sig med porteføljepleje indenfor obligationer. Carsten var afdelingsdirektør for Proprietary Trading i Danske Bank, og havde dermed ansvar for forvaltningen af mere end DKK 200 mia. Senest har Carsten stået i spidsen for afdelingen Investment Management i Danske Bank, hvor afdelingen investerede på Hedge fund vilkår.

har mere end 20 års erfaring fra den finansielle sektor, hvor hun primært har beskæftiget sig med porteføljepleje indenfor danske og europæiske aktier. Mette har tidligere arbejdet i bl.a. Dexia Bank Danmark, SEB Asset Management og Industriens Pension, men har senest arbejdet i Danske Capital hvor hun havde ansvar for at udvikle nye alternative investeringsprodukter. Mette var med i Danske Banks Product Governance gruppe, der har globalt ansvar for Governance i relation til MIFID II.



Mette Østerby Vejen (1974) CEO,

har mere end 20 års erfaring fra den finansielle sektor, hvor hun primært har beskæftiget sig med porteføljepleje indenfor danske og europæiske aktier. Mette har tidligere arbejdet i bl.a. Dexia Bank Danmark, SEB Asset Management og Industriens Pension, men har senest arbejdet i Danske Capital hvor hun havde ansvar for at udvikle nye alternative investeringsprodukter. Mette var med i Danske Banks Product Governance gruppe, der har globalt ansvar for Governance i relation til MIFID II.

har 4 års erfaring fra Danske Bank, hvor han primært har beskæftiget sig med analyse af komplekse problemstillinger indenfor risiko samt obligationer. Chris har siden 2015 været analyse assistent i Danske Capital i Fixed Income teamet, hvor han har bidraget med analyser af det såvel det danske som globale obligationsmarked samt udviklet analysemodeller.



Chris Nygaard Sørensen (1989) Hedge Fund Manager,

har 4 års erfaring fra Danske Bank, hvor han primært har beskæftiget sig med analyse af komplekse problemstillinger indenfor risiko samt obligationer. Chris har siden 2015 været analyse assistent i Danske Capital i Fixed Income teamet, hvor han har bidraget med analyser af det såvel det danske som globale obligationsmarked samt udviklet analysemodeller.

Disclaimer

Dette materiale er produceret af CABA Capital med det formål at orientere. Oplysningerne heri udgør ikke et tilbud eller en opfordring om at købe eller sælge investeringer, og oplysningerne skal ikke betragtes som værende investeringsrådgivning. CABA Capital, og dets tilknyttede selskaber, yder ikke skatte-, juridisk- eller regnskabsrådgivning. Dette materiale er kun udarbejdet til informationsmæssige formål og er ikke beregnet til at yde og bør ikke påberåbes for skatterådgivning, juridisk eller regnskabsrådgivning. Du bør konsultere dine egne skatterådgivere, juridiske og regnskabsrådgivere, inden du foretager en transaktion. Alle investeringer i værdipapirer indebærer risici, som blandt andet inkluderer risikoen for negativ eller uventet markeds-, finans- eller politisk udvikling og, i internationale transaktioner, valutarisiko. På grund af sådanne risici kan værdien af værdipapirer gå op såvel som ned. Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. CABA Capital har taget omhu for at sikre, at oplysningerne heri er komplette og korrekte. CABA Capital garanterer dog ikke, at dette er tilfældet og påtager sig intet ansvar for fejl, stavfejl eller mangler.