

August 2019

CAP-M - en konservativ All-weather fond



CAP
COPENHAGEN
ALLOCATION PARTNER

CAP-M fondens baggrund og formål

Baggrund

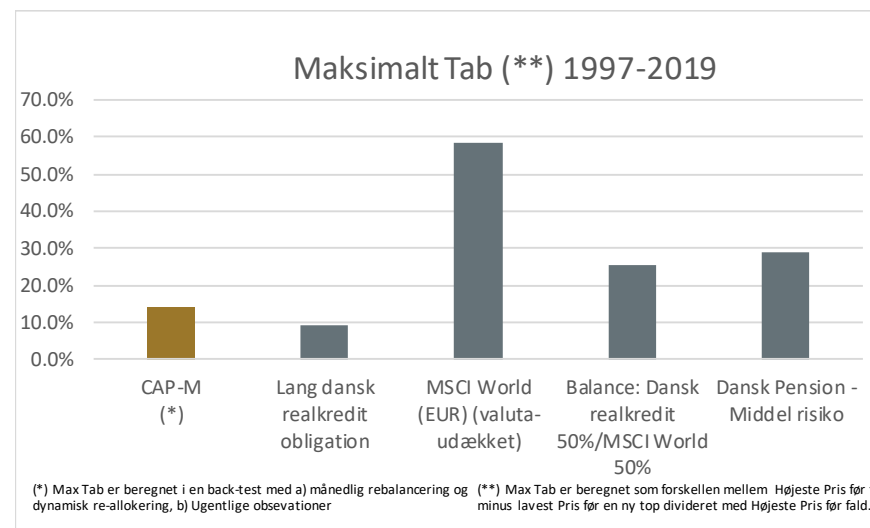
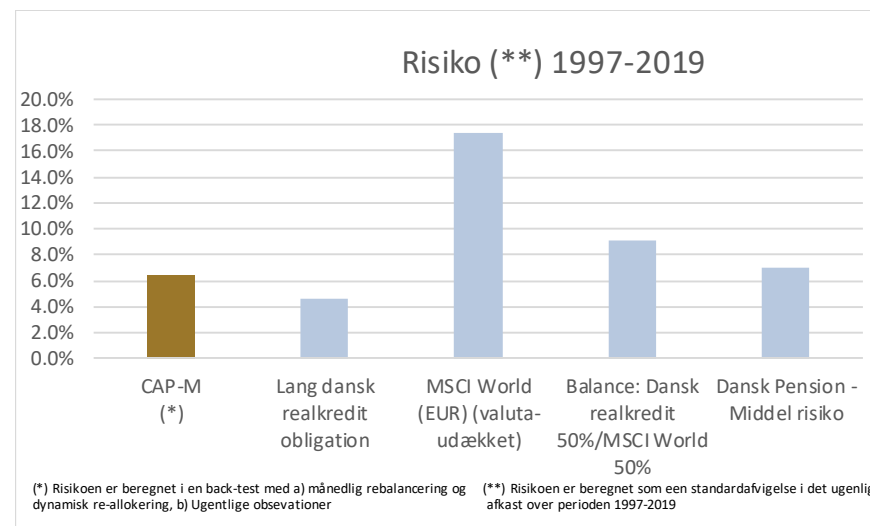
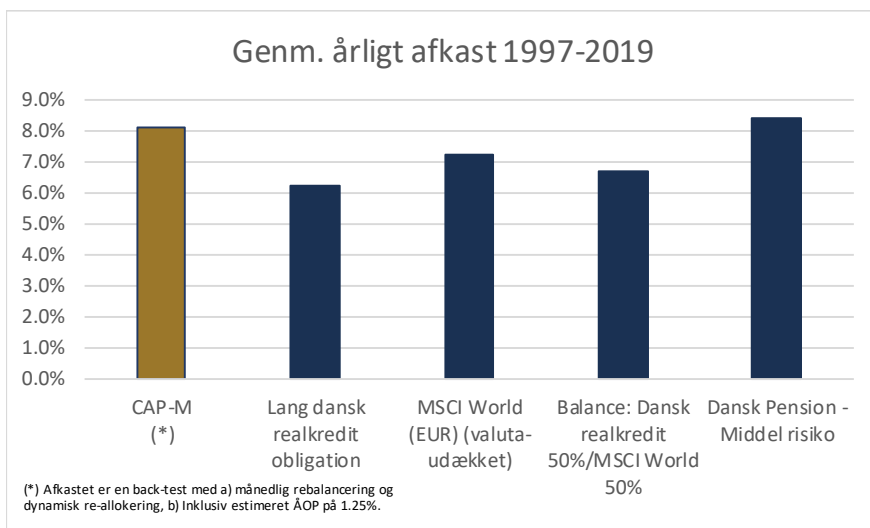
Konservative pengeplaceringer er den absolutte største udfordring for nutidens investorer. Over 25% af Eurozone-tilknyttede obligationsmarkeder oppebærer negative effektive p.a. renter. Investorer har siden 2014 lavet meget store allokeringskift fra nul-rente obligationer til illikvide placeringer i ejendomme og øvrige alternativer. Nogen har endvidere øget deres risikoprofil for at undgå at betale rente for at holde lav-risiko aktiver.

Vores løsning

Copenhagen Allocation Partner (CAP) tilbyder nu et likvidt alternativ til lav-risiko investorer. CAP-M fondens profil er at sammenligne med den risiko som investorer historisk har taget ved at holde lange danske og tyske stats- og realkreditobligationer. Vejen til at høste et fornuftigt afkast uden at tage for meget risiko går via et sæt af byggesten fra enkelt aktier og obligationer over indeks fonde til ETF-fonde.

Ved jævnligt at justere vægtene indenfor og imellem de anvendte byggesten opnås et solidt og stabilt afkast, der hverken er særligt korreleret med aktier eller obligationer. For at opnå dette resultat følger CAP-M en systematisk og disciplineret investeringsproces.

CAP-M kan levere porteføljeafkast som balancefonde men med risiko som en lang dansk reakkredit-obligation



CAP-M profil siden 2016

2016-2019	CAP-M	Lang dansk real-kredit obligation	MSCI World (EUR)	Balance: Dansk real-kredit 50% / MSCI World 50%	Dansk Pension - Middel risiko
Annualiseret					
Afkast	6.4%	5.8%	10.9%	8.3%	6.4%
Risiko	4.5%	3.5%	10.9%	6.3%	5.7%
Max Draw Down	4.7%	3.8%	14.1%	6.3%	6.8%
Obligations Korr	8.0%	70.0%	-9.0%	11.0%	2.0%
Aktie Korr	1.0%	-8.0%	100.0%	96.0%	-7.0%

Kilde: C.A.P

CAP-M leverer stabilt sikkert afkast med svag korrelation til både aktie- og obligationsmarkedet

CAP-M byggesten

Lav Risiko	Risk-off	Høj risiko	Risk-on
Lokale Kontanter	2 årige JPY obligationer (EUR)	Global High Yield (EUR)	Vækstaktier:
Lange lokale højkvalitetsobligationer	2 årige CHF obligationer (EUR)	EMD – Hård valuta(EUR)	bl.a.
Højkvalitetsstatsobligationer (EUR-baserede)	Guld (EUR)	Lokale aktier	Small Cap i USA
Investment Grade erhvervsobligationer (EUR-baserede)	Lange USD statsobligationer (EUR)	Globale aktier: -Europa -USA -Emerging Markets	Mid Cap i Tyskland
Korte USD Statsobligationer(EUR)	Høj-risiko Bear		Teknologi

Investeringsproces for CAP-M

Vurdering af
afkastforventninger
per aktivklasse
(Kvantitativt)

Vurdering af klimaet
for risikotagning
(Kvantitativt)

Beregning af
modelportefølje
sammensætning

Månedlig
porteføljustering
via UCITS fonde og
enkelt-aktier og –
obligationer.

CAP-M Live

