

The background is a solid orange color. It features several large, semi-transparent white circles of varying sizes. On the left side, there are three stylized white flowers with five petals each, connected by thin white vertical stems. The text is centered in the upper half of the image.

PÅ ALLE MOTORER

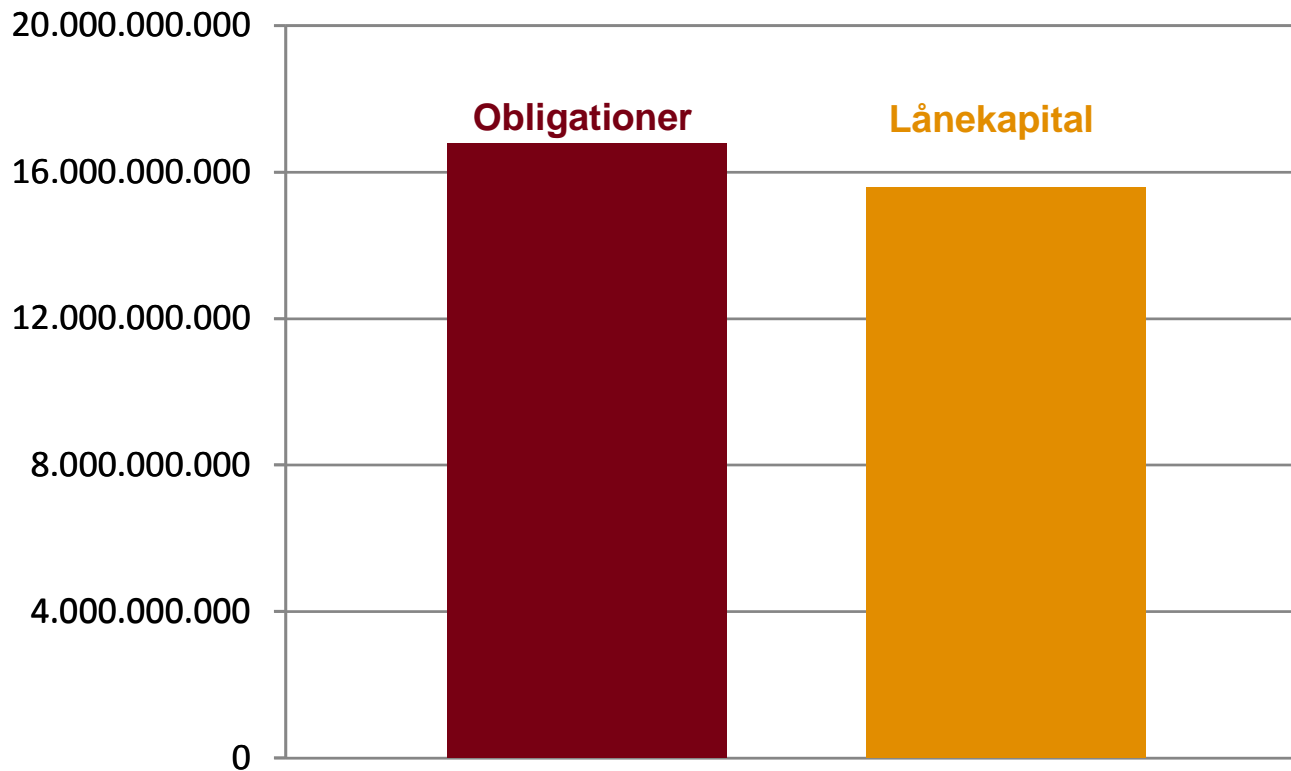
> *Kapitalforvalter Rene Rømer og
chefporteføljemanager Kenneth Graversen*

Rekordlave renter

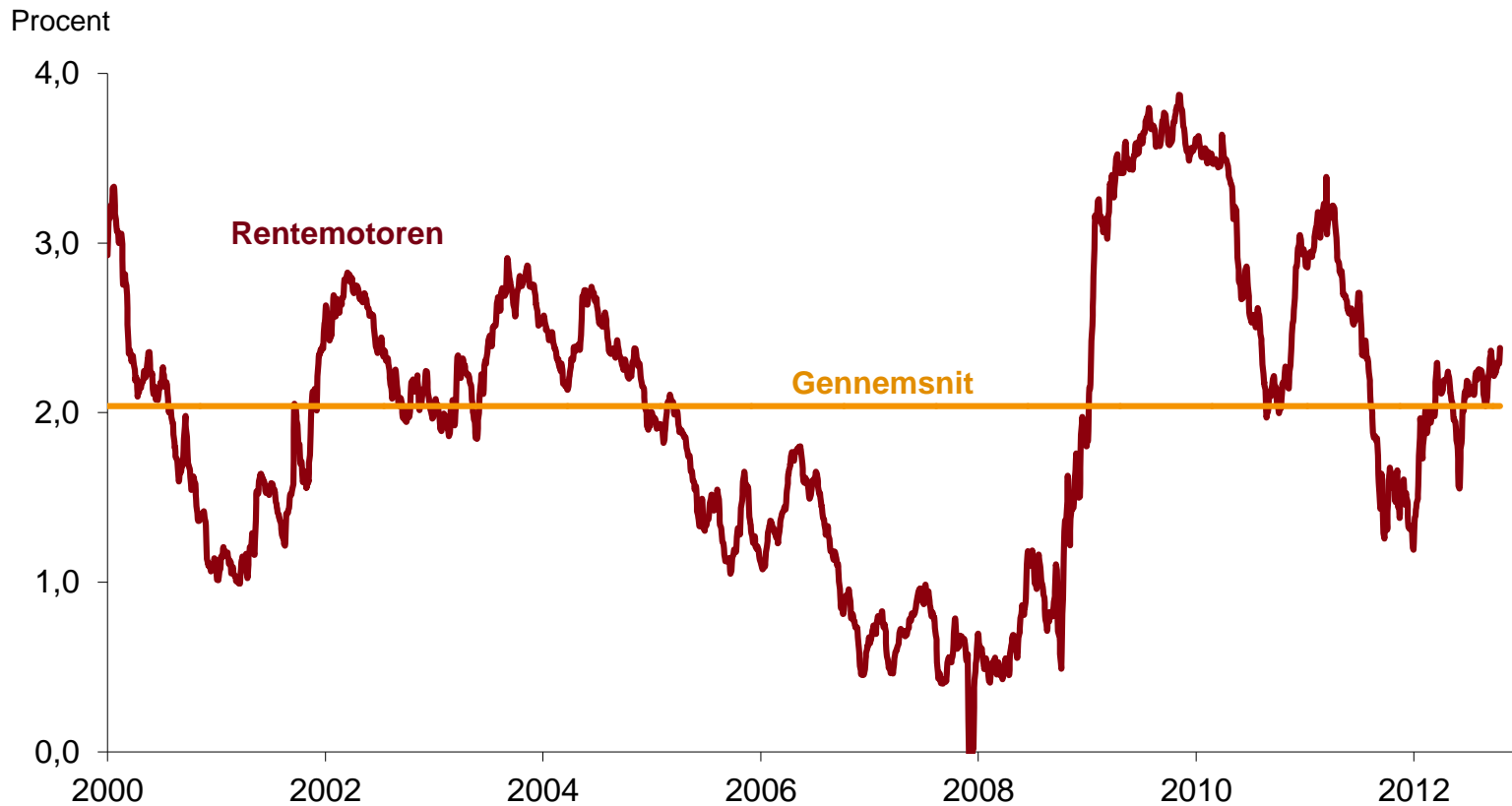
- Hvornår stiger renterne (2010)?
 - ”Det ved jeg ikke, men ikke foreløbig.”
- Statsrenten siden september 2010
 - 1-uge faldet 0,7% (0,5% til -0,2%)
 - 2-år faldet 0,8% (0,8% til 0)
 - 10-år faldet 1,0% (2,4% til 1,4%)
- Er det ikke et problem at tjene penge?
 - JO!
 - Men mest for ”almindelige” investorer



Ikke "almindelige" obligationsinvestorer



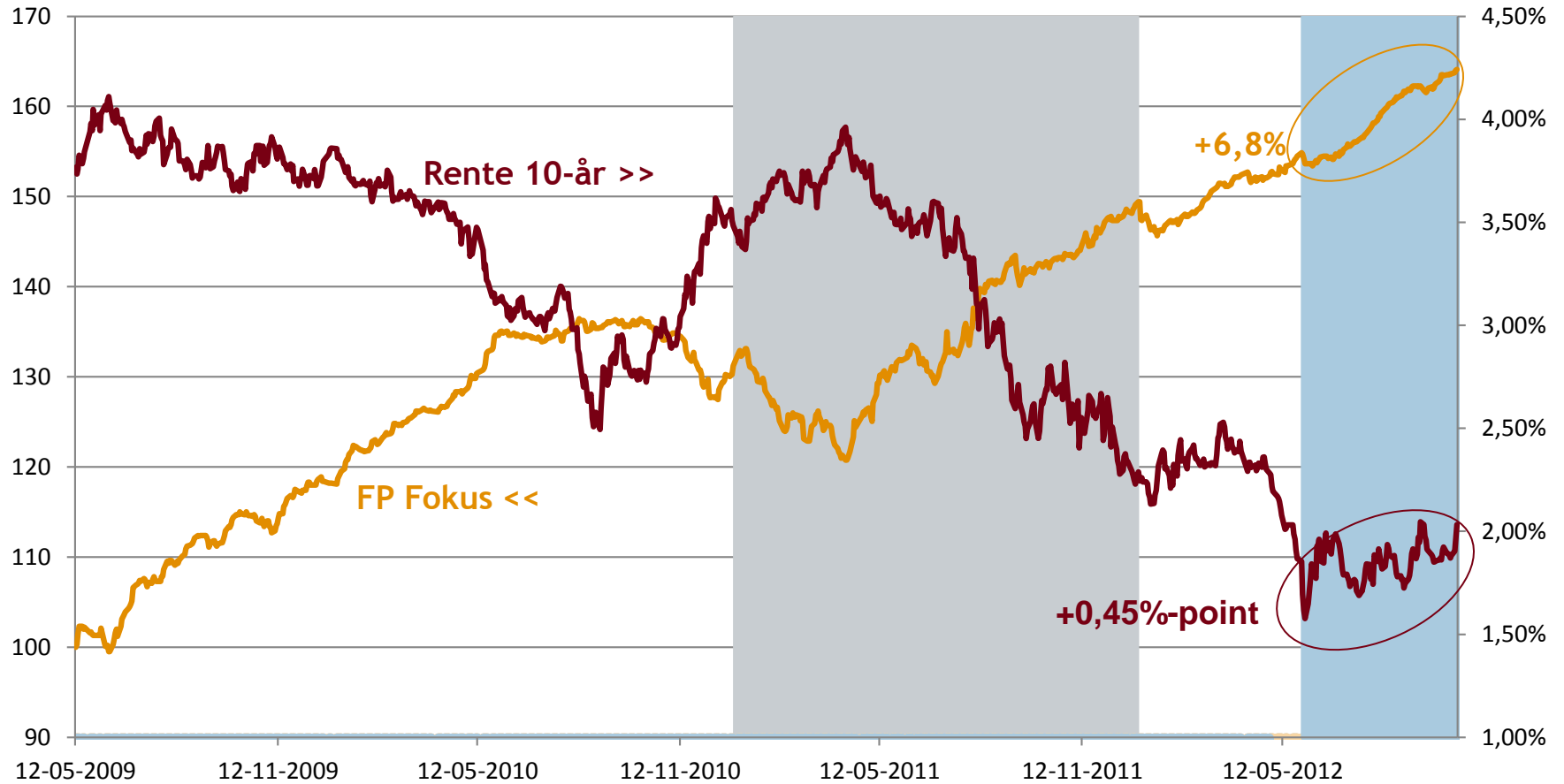
Rentemotoren kører stadig



Klubben af ”dårlige betalere”



Vi gør, hvad vi siger

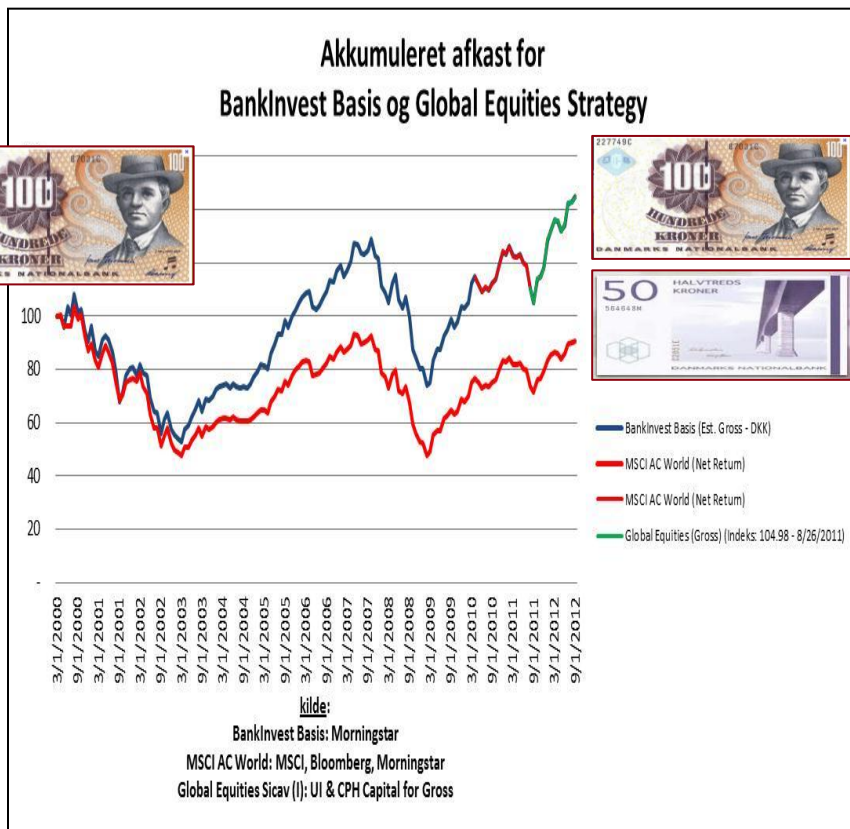


CPH Capital

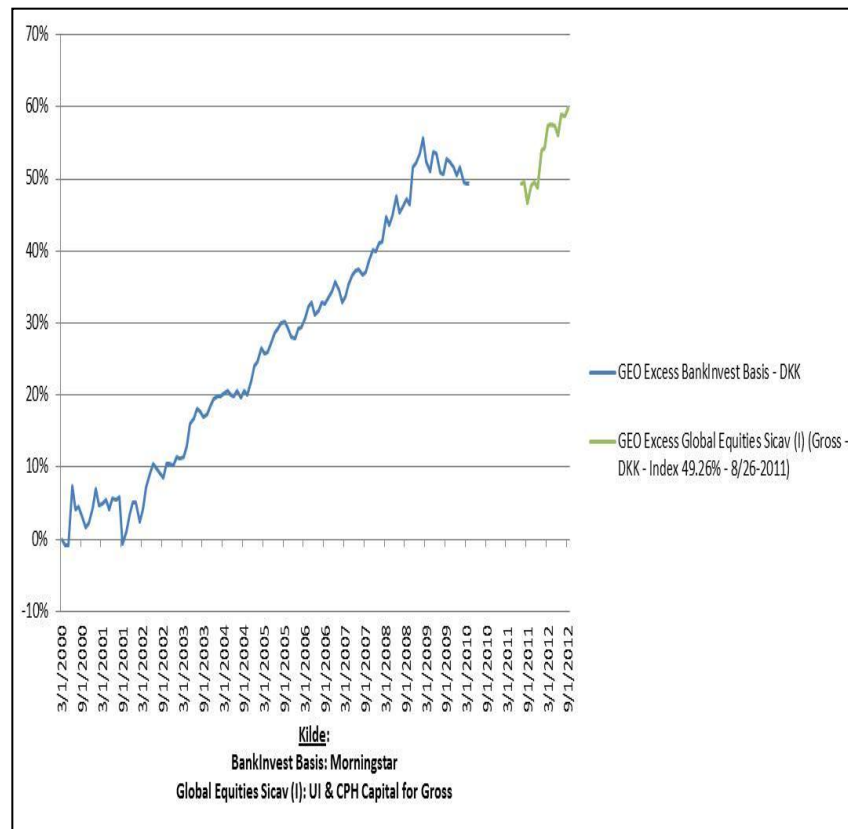
Afkast, proces og filosofi

”Aktiemotoren” har fået pengene til at yngle

Flere penge på lommen...



...”aktiemotoren” kører derudaf



Globale aktier - maratonløb fremfor sprint

- Stærkt sammentømret aktieteam med næsten 90 års sammenlagt erfaring
- Globalt investeringsunivers, hvor vi vælger de bedste aktier på tværs af lande og sektorer
- Fokus på kvalitetselskaber, værdiansættelse og begrænset "downside" risiko
- Aktiekurserne svinger mere end den værdi/kapital, virksomhederne skaber
- Investeringsstrategien er forankret i "køb og behold", hvilket begrænser handelsomkostninger

Hvad kendetegner en kvalitetsvirksomhed?

- **Stærk fundamental forretningsmodel;**
sikrer, at historiske afkast ikke er en enlig svale
- **Værdiskabende ledelse;**
husker den er til for aktionærerne, og ikke omvendt
- **Høj indtjeningskvalitet;**
indtjening bliver til ”penge i cigarkassen”, som kan uddeles
- **Stærk finansiel balance;**
ledelsen styrer virksomheden og ikke banken
- **Stærk indtjeningsevne på tværs af konjunkturer;**
rettidig omhu

POPQUIZ...Når uroen raser og verden ser ud til at gå under hvem overlever så?



Investeringsproces - et kig ind i maskinrummet

- Fundamental analyse
- Finansiell gennemgang og værdifastsættelse
- Investeringsanbefaling og dokumentation



Vores investeringsfilosofi



- "Price is what you pay, value is what you get"
- "if a business does well, the stock eventually follows"
- "Only buy something that you´d be perfectly happy to hold if the stock market shuts down for 10 years"

The background is a solid orange color. On the left side, there are three stylized white flowers with five petals each, arranged vertically. On the right side, there are several large, semi-transparent white circles of varying sizes, creating a layered effect. A horizontal white band runs across the middle of the slide, containing the text.

PÅ ALLE MOTORER

> *Kapitalforvalter Rene Rømer og
chefporteføljemanager Kenneth Graversen*