

kh Investment Partner

Professionalize your wealth management

Ansvarsfraskrivelse

- ▶ Al information i denne præsentation er fortroligt og må ikke kopieres eller videreformidles til tredjepart. Denne præsentation er udarbejdet af kh Investment Partner ApS. KH Investment Partner ApS har bestræbt sig på at sikre, at oplysningerne er korrekte, men kan ikke garantere dette. KH Investment Partner ApS påtager sig intet ansvar for fejl og mangler ved præsentationen og indholdet, herunder eventuelle udeladelser eller fejl i kilder, trykfejl eller beregningsfejl samt efterfølgende ændrede forudsætninger. Investering kan være forbundet med risiko for tab, som ikke på forhånd kan fastlægges. Ingen information i denne præsentation kan derfor hverken eksplicit eller implicit anses for en garanti for et fremtidigt afkast. Kh Investment Partner ApS fraskriver sig ethvert ansvar for tab, direkte såvel som indirekte i forbindelse med disponeringer foretaget på grundlag af præsentationen. Materialet udgør ikke en opfordring til at investere. Alle tal og beregninger er før skat og det anbefales at søge specifik rådgivning på denne del tilpasset kundens individuelle situation.



1

Intro

2

Aktuell

3

Cases



Ambition

“at assistere vores kunder med at bygge porteføljer der øger sandsynligheden for at opnå de ønskede finansielle mål via skræddersyet og uafhængig investeringsrådgivning.”

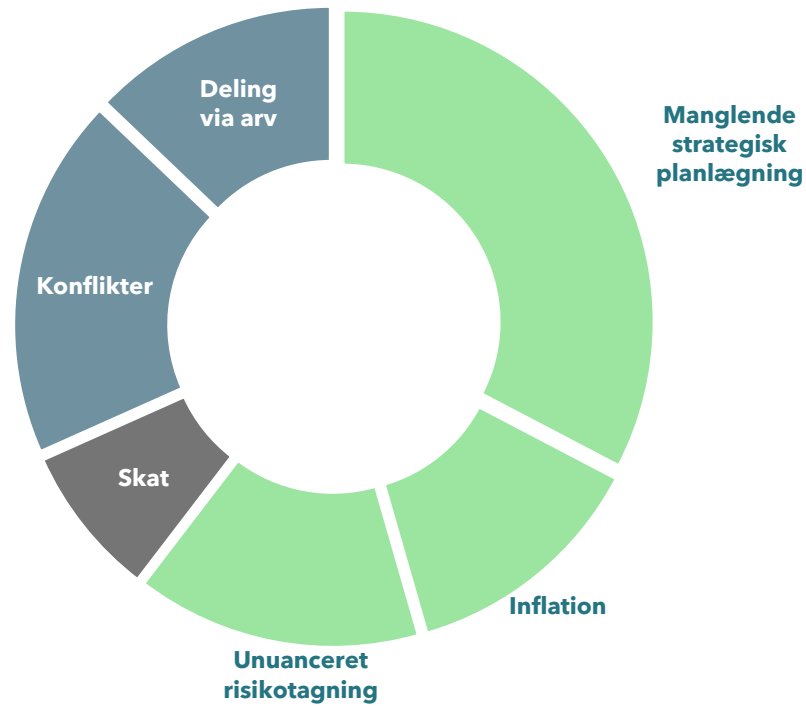
CV uddrag

- 2020- Stifter kh Investment Partner
 - 2015-2019 Chief Investment Officer Lind Invest
 - 2007-2015 Forskellige ledende roller Lind Invest

 - 2021 Medlem af Finansforeningen
 - 2020 Asset Management Structuring JUC (Juridisk Uddannelses Center)
 - 2017 IMDDA operational due diligence Hedgefunds + Private Equity
 - 2016 Probana bestyrelsesuddannelse
 - 2007-2009 Msc Finance Aarhus Universitet
- Investeringskomite Nordic Investment Opportunities (NIO) og Cubera PE
 - Bestyrelsesmedlem og formand i en række ejendomsselskaber
 - Bestyrelsesmedlem Lind Capital og Lind Capital Fondsmæglerselskab (fit & proper)

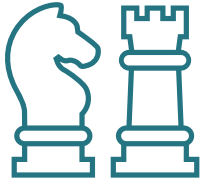
Typiske formuetrusler

"A 2014 US study by Merrill Lynch's private banking arm found that, in two out of three cases, family wealth did not outlive the generation following the one that created it. **In 90 per cent of cases, it was exhausted by the end of the third generation**"



 = KHIP fokus og kompetence

Ydelser



Strategisk planlægning

Next-gen og
generationsskifte



Forvalter udvælgelse



KHIP samler alt i et samlet overblik for dig

1

Intro

2

Aktuell

3

Cases

Måske kender du situationen?

1

Der er afkastfri risiko i obligationer - hvad gør investor på den del af formuen som **ikke** skal allokere mod risikofyldte aktiver som aktier mv.?

2

All-time lave renter, negative renter på indlån, inflationsfrygt = svært at krybe i ly som investor og få et positivt real-afkast

3

Mange anbefaler alternative investeringer, men investor ønsker ikke kompleksiteten (illikvid, cash-flow)

Pensionsselskaber øger investeringer i alternativer

Hvad gør man som investor i denne situation?

Intro

Absolute
return

Alternative investeringer gennem kriser

FINANS/INVEST | 06 | DECEMBER 2020

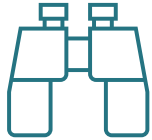
TABEL 1: Afkast på de forskellige alternative aktivklasser under kriser

Nominelle afkast	Volcker-Recessionen	Sorte mandag 1987	Early 1990s recession	IT-boblen	Finanskrisen
	31.12.1980 - 30.06.1982	30.09.1987 - 31.12.1987	30.06.1990 - 31.03.1991	30.06.2000 - 31.03.2003	30.09.2007 - 31.03.2009
S&P 500	-12,4%	-22,5%	7,6%	-39,3%	-45,8%
Hedge Funds – CTA	52,4%	13,8%	12,9%	25,2%	16,5%
Fast ejendom	22,0%	2,7%	-0,6%	24,1%	-10,5%
Fast ejendom - unsmoothed	17,5%	3,6%	-3,2%	22,3%	-24,9%
Infrastruktur	#I/T	#I/T	#I/T	49,8%	-5,7%
Private Equity -Buyout	#I/T	#I/T	#I/T	-17,7%	-37,2%
Private Equity – Venture	#I/T	#I/T	#I/T	-66,0%	-30,5%
Insurance-Linked Securities	#I/T	#I/T	#I/T	#I/T	7,8%

Note: Alle afkast er nominelle. Kilde: Bloomberg, BarclayHedge CTA Index, NCREIF Property Index, EDHEC Infra300 Local Currency EW Index, Thomson Reuters Private Equity Buyout Index, Thomson Reuters Venture Capital Index, Eurekahedge ILS Advisers Index USD hedged.

- ▶ En gennemprøvet tilgang der har til formål at skabe stabile og ukorrelerede afkast til traditionelle investeringer og uafhængigt af bevægelserne i de finansielle markeder
- ▶ Dækker over en lang række aktivklasser som hedgefonde, alternative risk premia (ARP), Insurance linked securities (ILS), commodity trading advisors (CTA) mfl.
- ▶ Fuldt ud likvid investering mellem 3 og 90 dages indløsning

Proces

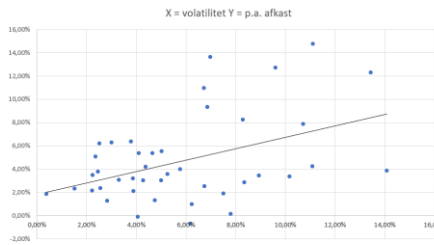


1. Gross list

Asset Manager	Fund / Strategy	Track	years	P.a. afkast	Vol	Red month	Sharpe	Korrelation - C20	Korrelation - SP500	MDD	Correns MDD
1	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
2	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
3	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
4	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
5	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
6	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
7	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
8	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
9	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
10	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
11	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
12	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
13	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
14	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
15	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
16	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
17	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
18	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
19	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
20	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
21	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
22	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
23	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
24	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
25	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
26	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
27	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
28	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
29	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
30	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
31	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
32	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
33	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
34	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
35	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
36	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
37	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
38	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
39	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
40	BlackRock Global Macro	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0



2. Analyse



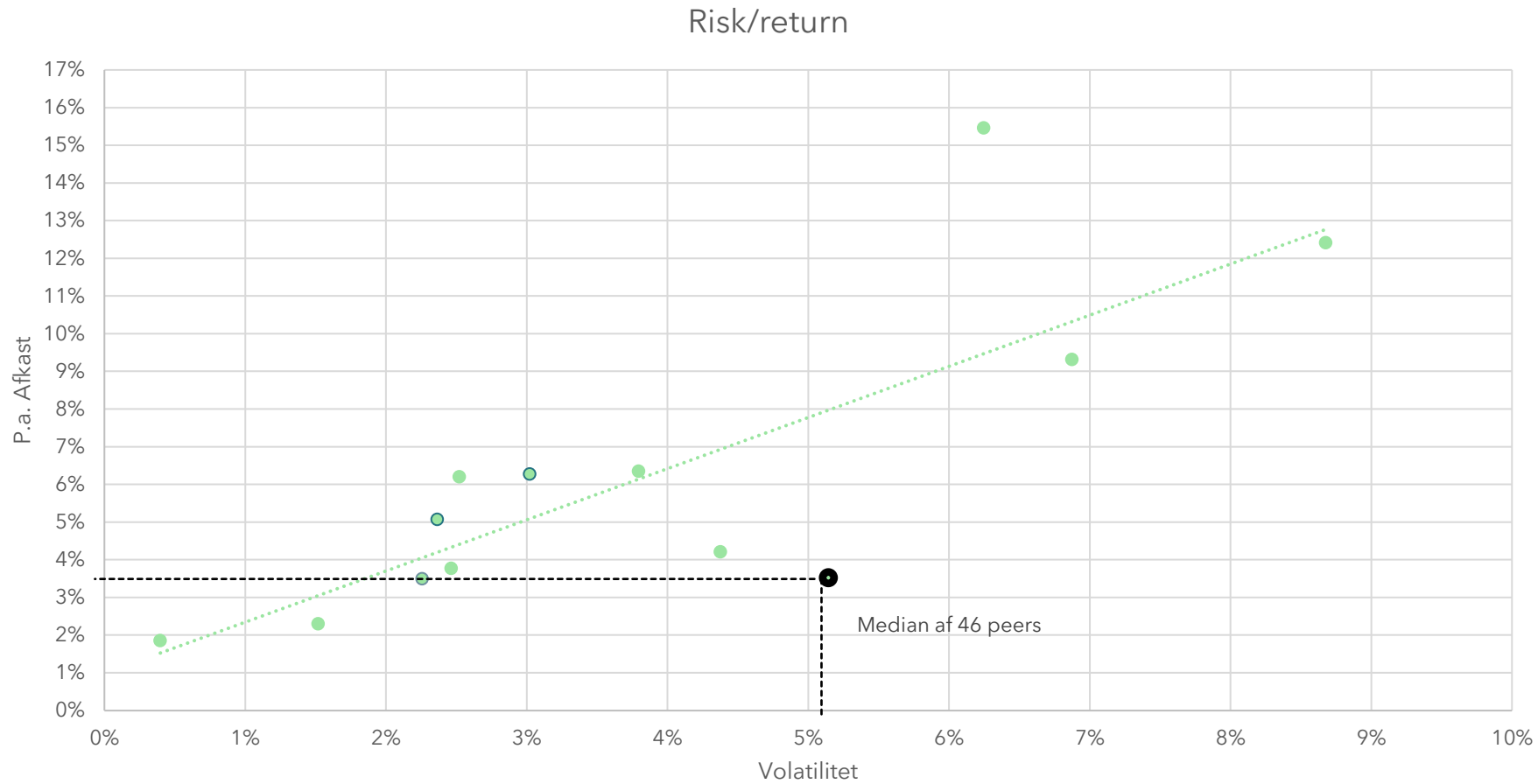
3. Short list

Strategy	Track	years	P.a. afkast	Vol	Red month	Sharpe	Korrelation - C20	Korrelation - SP500	MDD	Correns MDD
USA (R) Neutral - GAA (R)	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Progressive Liquid Alternatives Composite (PLAC)	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
USA Corolla Fund Income Relative Value	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
BlackRock Global Opportunities LICIT	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Scouton Fund Absolute Return	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
FCF	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
FCF	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
USA (R) - Liquid Alternatives Fund overlaid with a	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Wellington Global Total Return Fund	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
FCF	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0
Median of 40 years	10.0	1.0	1.0%	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0	1.0



4. Valg af forvaltere, detaljeret due diligence, forhandling af terms og løbende opfølgning

...Resultater shortlist



Disse fonde vil typisk kun være tilgængelig for institutionelle investorer

...Stats shortlist

	Short list			Peer group		
	Manager 1	Manager 2	Manager 3	Worst	Median	Best
Track - years	10.84	13.60	2.92	1.75	5.84	15.43
P.a. afkast	5.07%	6.35%	3.50%	-1.1%	3.5%	15%
Vol	2.36%	3.79%	2.26%	14%	5%	0%
Worst month	-2.84%	-5.93%	-1.15%	-36%	-4.95%	-0.67%
Sharpe	2.14	1.67	1.55	-0.11	0.93	4.67
Korrelation - C20	0.33	0.30	0.48	0.71	0.33	-0.04
Korrelation - SP500	0.32	0.17	0.64	0.73	0.33	-0.22
MDD	-2.8%	-12.0%	-1.3%	-12.7%	-5.0%	-1.0%
Corona MDD	-2.8%	-0.4%	-1.3%	-6.95%	-2.64%	-0.12%
Likviditet	90	95	65	95.00	7.00	3.00
Mgt. fee	1.0%	1.0%	0.0%	2.00%	1.00%	0.00%
PF fee	0%	0%	30%	20%	15%	0%
AuM mia EUR/USD	1	3	0.05	0.05	0.40	7.10

1

Intro

2

Aktuell

3

Cases

Manager 1

Hit rate

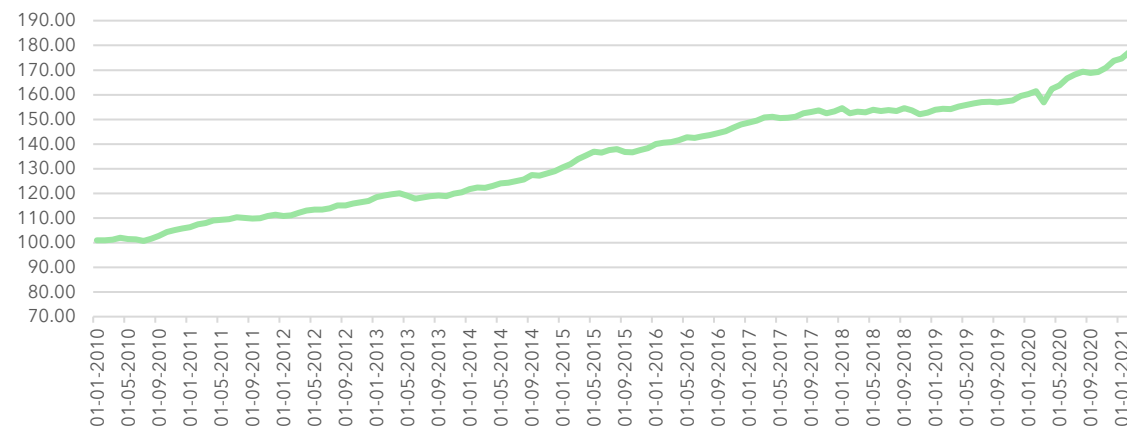
# Positive	108	80%
Negative	27	20%
Zero	0	0%

Konsistens i resultater

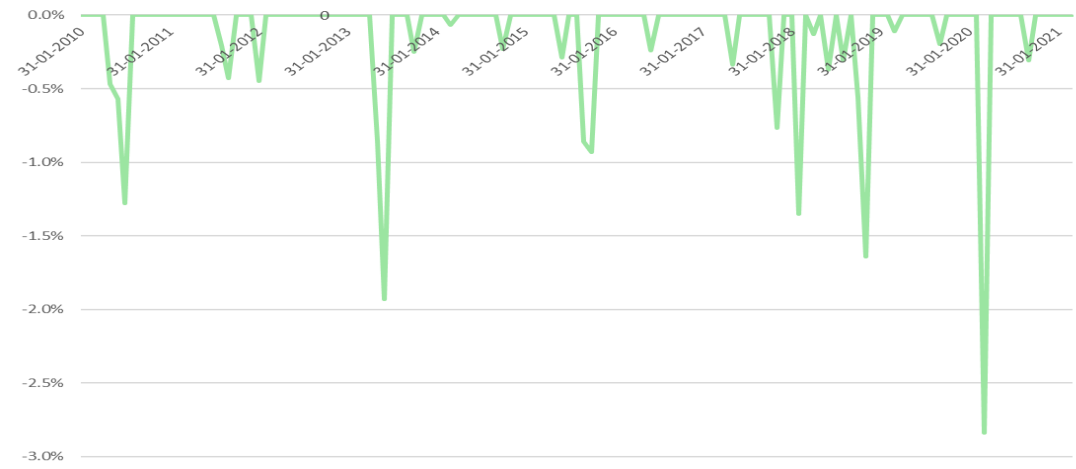
(p.a. afkast for det år investor gik ind og til feb 2021)

31-12-2010	5.2%
31-12-2011	5.1%
31-12-2012	5.1%
31-12-2013	5.1%
31-12-2014	5.4%
31-12-2015	5.1%
31-12-2016	4.7%
31-12-2017	4.2%
31-12-2018	4.4%
31-12-2019	6.4%
31-12-2020	7.8%
28-02-2021	5.2%

100 USD invested



Drawdown



USD net of all fees - EUR aktieklasse mulig

Manager 2

Hit rate

# Positive	124	76%
Negative	37	23%
Zero	3	2%

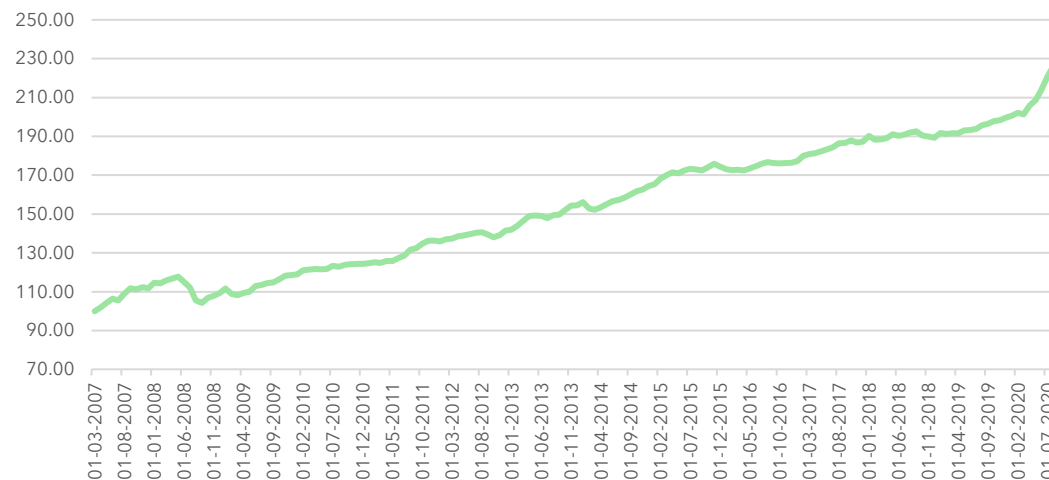
Konsistens i resultater

(p.a. afkast for det år investor gik ind og til feb 2021)

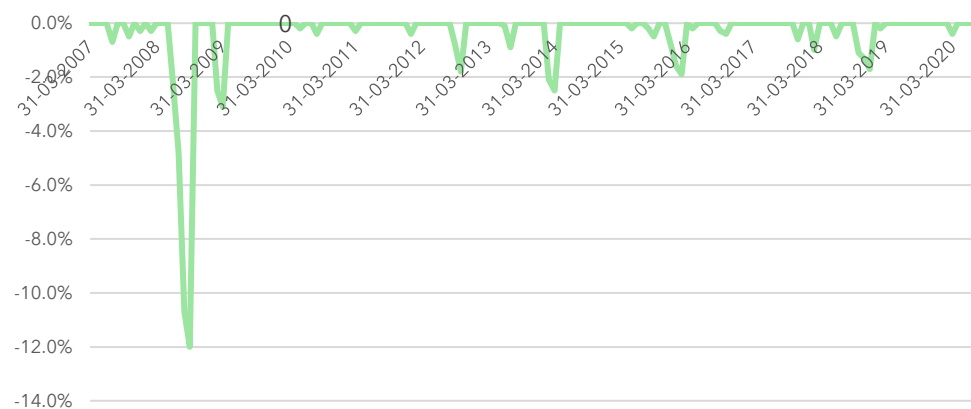
31-12-2007	6.0%
31-12-2008	5.6%
31-12-2009	6.3%
31-12-2010	6.1%
31-12-2011	6.2%
31-12-2012	5.8%
31-12-2013	6.1%
31-12-2014	5.7%
31-12-2015	5.6%
31-12-2016	5.4%
31-12-2017	6.5%
31-12-2018	6.6%
31-12-2019	9.1%
31-10-2020	12.0%

USD gross of all fees - EUR aktieklasse mulig

100 USD invested



Drawdown



Manager 3

Hit rate

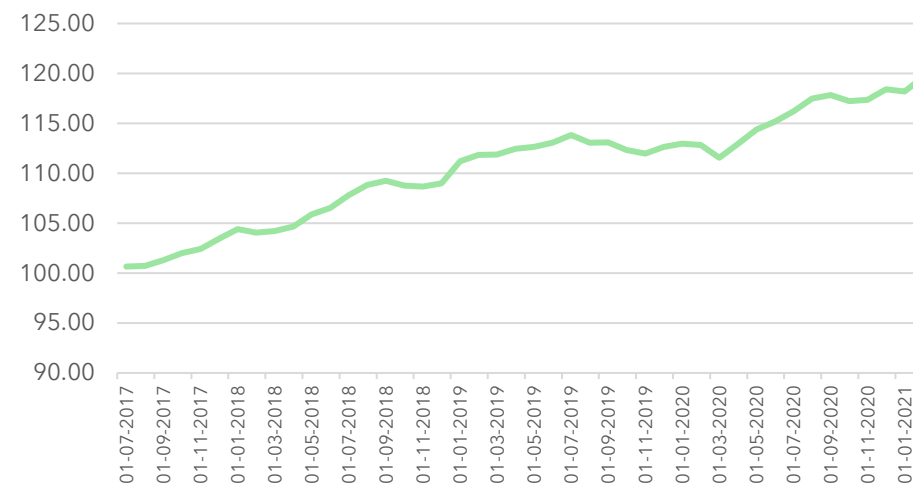
# Positive	34	77%
Negative	10	23%
Zero	0	0%

Konsistens i resultater

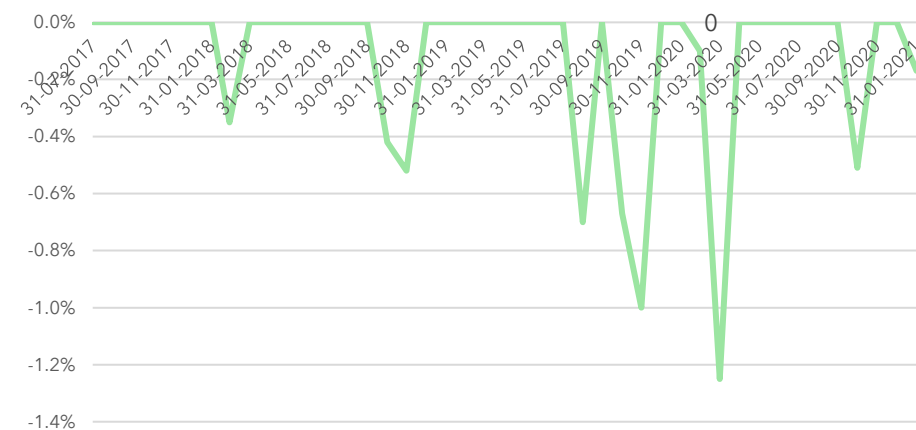
(p.a. afkast for det år investor gik ind og til feb 2021)

31-12-2017	4.1%
31-12-2018	4.3%
31-12-2019	3.9%
31-12-2020	4.3%
28-02-2021	2.4%

100 USD invested



Drawdown



USD net of all fees (EUR aktieklasser mulig)

kh Investment Partner

Professionalize your wealth management

Kasper Herrestrup
kh@khip.dk
+45 26 81 78 56

www.khip.dk
kh Investment Partner
Karen Blixens Boulevard 7, 8220 Brabrand

