

REFIMA CREDIT BASIS A/S - ALTERNATIV INVESTERINGSFOND

Refima Credit Basis A/S (RCB) er et specialiseret investeringsselskab, der investerer i noterede virksomhedsobligationer med særligt fokus på Skandinavien, Nord og Centraleuropa. Selskabet kan operere med renteinstrumenter for at opnå et højere risikojusteret afkast. Formålet er at opnå et afkast på 6-10% pa. over en 3-årig periode efter omkostninger.

Baggrund

Refima Credit Basis A/S (RCB) blev etableret i februar 2023 med inspiration fra obligationsporteføljen i Refima Capital Partners A/S, som er søsterfond til RCB. Refima Capital Partners A/S har investeret i virksomhedsobligationer siden 2012, herunder som AIF siden februar 2017, og har i perioden genereret markant merafkast i forhold til generelle virksomhedsobligationsindeks. Modsat Refima Capital Partners gør Refima Credit Basis ikke brug af gearing.

Investeringsstrategi

RCB investerer i virksomhedsobligationer med primært fokus på Skandinavien, Nord- og Centraleuropa. Selskabet er aktivt forvaltet og opererer med en investeringshorisont på 3 år. RCBs midler placeres i en veldiversificeret portefølje bestående af ca. 20-30 virksomhedsobligationer spredt på brancher, obligationstyper og ratingklasser. Der investeres i alle kapitaltyper, herunder bl.a. sikret og usikret senior kapital, ansvarlig kapital, hybridkapital i virksomheder og AT1/RT1 kapital i banker og forsikringsselskaber. I segmentet for efterstillet kapital ser RCB merværdi i efterstillet virksomhedsobligationer fra store velkendte virksomheder frem for senior obligationer i mindre virksomheder. Selskabet investerer primært i DKK og EUR obligationer, men har også eksponering mod andre valutaer (primært USD, SEK og NOK). Den maksimale eksponering mod én sektor må udgøre 50% af egenkapitalen. Den maksimale eksponering mod samme fondskode, og udsteder, må maksimalt udgøre 15% af selskabets egenkapital for Investment Grade udstedelser, og 10% for øvrige udstedelser. Op til 10% af Selskabets egenkapital kan investeres i andre typer aktiver end obligationer. RCB deltager i markedet for nye obligationsudstedelser med henblik på at drage fordel af udstedelsespræmie. Selskabet har ikke noget benchmark, men vil risikomæssigt kunne sammenlignes med Bloomberg Pan-European High Yield indeks.

Forvalter

RCB forvaltes af Refima Capital Management A/S (RCM). RCB og RCM er registreret hos Finanstilsynet som hhv. Alternativ Investeringsfond (AIF) og Forvalter af Alternative Investeringsfonde (FAIF). RCM er ledet af partnerne Nicolai Wenck von Wenckheim (Cand. Polit.) og Søren Eriksen (Cand. Merc. Fir), der tilsammen har mere end 40 års erfaring med handel og investering i virksomhedsobligationer. Selskabets ledelse og bestyrelse har egne midler investeret i RCB.

Afkast og nøgletal

Afkast (ultimo)	2023*-	2024-	jul-24	jun-24	maj-24	apr-24	mar-24	feb-24	jan-24
Refima Credit Basis	13,47%	6,96%	0,60%	0,43%	1,42%	0,34%	1,18%	0,73%	2,06%
European Inv. Grade	5,94%	0,80%	2,04%	0,35%	0,04%	-1,26%	1,09%	-1,08%	-0,33%
European High Yield	12,81%	4,57%	1,30%	0,44%	1,01%	-0,07%	0,41%	0,37%	1,02%
Bloomberg EUR Bank AT1	7,66%	8,88%	1,58%	1,05%	1,23%	-0,07%	2,52%	0,39%	1,89%

*afkast siden opstart 9. februar 2023

Porteføljegødetal (ultimo)	jul-24	jun-24	maj-24	apr-24	mar-24	feb-24	jan-24
Obligationer beh. (DKK mio.)	79	68	58	58	57	54	47
AUM (DKK mio.)	79	79	59	58	57	57	46
Aktiekurs	8430	8380	8344	8227	8199	8103	8044
Effektiv rente (til call/udløb) før omk.	8,49%	7,26%	8,23%	8,80%	8,62%	8,95%	9,64%
Gennemsnitlig løbetid (år)	3,79	3,31	3,73	3,52	3,33	3,16	3,01

Køb/salg, værdiansættelse og omkostninger

Køb/salg	Ultimo måned
Værdiansættelse og rapportering	Ultimo måned
Minimumsinvestering	DKK 1 mio.
Tegnings- /udtrædelsesprovision	0,5%
Resultatafhængigt honorar *)	10%
High Watermark	Ja
Løbende omkostninger (estimeret ud fra forv. AUM DKK 50 mio.)	0,25%

*) dog min. svarende til 0,5% af AUM

Investeringsrammer

Mulighed for midlertidigt låneoptag	10% af egenkapital
Afdækning af renterisiko	0-100%
Anden valuta en DKK & EUR	Maks. svarende til 50% af AUM
Anden aktivtype end obligationer	Maks. svarende til 10% af AUM

Horisont, investorer, struktur og skattemæssig status

Omfattede investorer	Semi- og professionelle investor (Jf. FAIF lovens §5, stk. 5 nr. 2.)
Investeringshorisont	3 år
Skattemæssig status som Investeringssselskab	Selskabet er omfattet af SEL § 3, stk. 1, nr. 19 og aktieavancebeskatningsloven §19, stk. 2.
Bæredygtighedskategori (SFDR)	Artikel 6

Stamdata

Investeringssselskab	Refima Credit Basis A/S	CVR nr. 43 62 24 63 FT nr. 25438 ISIN: DK0062267795	Telefon (+45) 70 26 26 16 refimacap.dk
Forvalter	Refima Capital Management A/S	CVR nr. 39 71 61 35 FT nr. 23148	Telefon (+45) 70 26 26 16 refimacap.dk
Depotselskab	Nordea Bank Abp	CVR nr. 25 99 21 80	Telefon (+45) 70 33 33 33 nordea.dk
Revisionssselskab	Deloitte Revisionssselskab	CVR nr. 33 96 35 56	Telefon (+45) 36 10 20 30 deloitte.dk
Administrationssselskab	PandaConnect A/S	CVR nr. 25 99 21 80	Telefon (+45) 33303232 pandaconnect.com
Ejerbog og afvikling	VP SECURITIES A/S	CVR nr. 21 59 93 36	Telefon (+45) 43 58 88 88 vp.dk
Forsikring	Lloyds Insurance (TPH Specialty)	CVR nr. 32 47 07 42	Telefon (+45) 72 30 12 40 tphspecialty.dk
Myndighed	Finanstilsynet		Telefon (+45) 33 55 82 82 finansstilsynet.dk

Risici og risikokategori

<p>Selskabet er bl.a. forbundet med finansierings-, kreditspænds- modparts-, likviditets-, basis-, valuta-, rente- og dokumentation-, call- og konkursrisiko.</p> <p>RCB kategoriseres 5 på risikoskalaen.</p>	<p>LAV HØJ</p> <p>1 2 3 4 5 6 7</p>
--	-------------------------------------

OBS: Potentielle investorer i Refima Credit Basis skal gøre sig bekendt med vedtægter, prospekt og Centrale Investordokument (KID), som altid kan findes på refimacap.dk.