

Strategi	<b>BASIS</b>	Benchmark	<b>MSCI World &amp; BB Barclays Global Agg. (Vægtet)</b>	Porteføljedato	<b>31/12-2018</b>
Aktivklasse	<b>Exchange-Traded Funds (ETF)</b>	Opstart	<b>30/09-2016</b>	Managers	<b>Emil Willemoes Helms &amp; Sverrir Sverrisson</b>

**AFKAST**

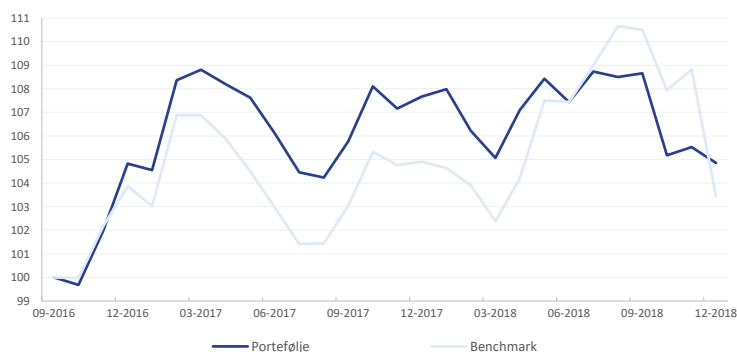
	<b>BASIS</b>	Benchmark	Forskel
Afkast 1 måned	-0,64%	-4,94%	4,30%
Afkast år-til-dato	-2,61%	-1,40%	-1,21%
Afkast siden start	4,86%	3,44%	1,41%
Annualiseret afkast	2,13%	1,52%	0,61%
Annualiseret volatilitet	5,31%	6,34%	1,03%
Sharpe ratio	0,40	0,24	0,16
Gennemsnitsafkast	0,19%	0,14%	0,05%
Median-afkast	-0,21%	-0,02%	-0,19%
Maksimalt tab	-4,21%	-6,51%	2,31%

Strategiens afkast er inkl. omkostninger. Benchmark er 60% MSCI World og 40% Global Aggregate Bond Index

**AFKAST PR. MÅNED**

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Total
<b>2016</b>										-0,32%	2,29%	2,81%	<b>4,83%</b>
Benchmark										-0,02%	2,19%	1,68%	3,88%
<b>2017</b>	-0,27%	3,65%	0,41%	-0,56%	-0,53%	-1,40%	-1,56%	-0,22%	1,47%	2,21%	-0,88%	0,47%	<b>2,71%</b>
Benchmark	-0,83%	3,74%	0,00%	-0,93%	-1,29%	-1,46%	-1,51%	0,02%	1,57%	2,22%	-0,53%	0,14%	0,99%
<b>2018</b>	0,30%	-1,63%	-1,09%	1,93%	1,24%	-0,91%	1,21%	-0,21%	0,14%	-3,20%	0,33%	-0,64%	<b>-2,61%</b>
Benchmark	-0,27%	-0,68%	-1,48%	1,78%	3,16%	-0,05%	1,45%	1,52%	-0,14%	-2,32%	0,82%	-4,94%	-1,40%

**Vækst ved 100 kr. fra 30/09-2016**



**PORTEFØLJEKONSTRUKTION**



**PORTEFØLJESTATISTIK**

Kategori	Værdi
Antal ETF'er	8
Vægtet ETF-størrelse (mio. kr.)	17.756
Største position	20,35%
Mindste position	9,36%
Antal dage ved afhænding	0,86
Vægtet omkostninger	0,29%
Antal UCITS-fonde	7
Antal Ikke UCITS-fonde	1

**Risiko og afkast**

Kategori	Værdi
Alpha	0,09%
Beta	0,67
Capture ratio	1,41
Korrelation m. benchmark	80,16%
Tracking error	3,80%
Information ratio	0,16

Kilde: PP Capital Asset Management, Bloomberg, iShares

**PORTEFØLJEKRITEIER**

Kategori	Værdi
→	Lave administrationsomkostninger
→	Lave handelsomkostninger
→	Fysisk ETF-struktur
→	Højt Aum
→	UCITS-compliant
→	Primært USD eller EUR ETF'er

**STRATEGI**

**BAGGRUND:** PP Capital Asset Management A/S tilbyder personlig og fleksibel kapitalforvaltning til konkurrencedygtige og fuldt gennemsigtige priser. Visionen er at skabe kapitalforvaltning drevet efter de gode gamle dyder, nemlig seriøsitet, flid, gensidig tillid og respekt for den enkelte kundes ønsker. I dag er denne vision fast forankret i PP Capital og gør at vi forvalter mere end 4 mia. kr. for en bred vifte af kunder, enten i form af et diskretionært eller rådgivningsmandat.

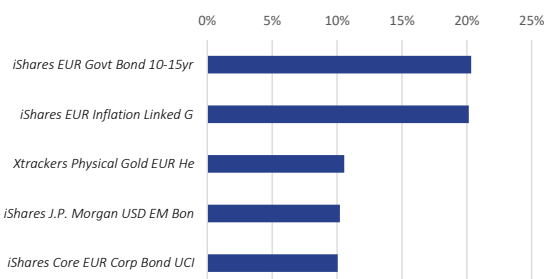
PPC BASIS er PP Capitals ETF-produkt, der er sammensat af en global diversificeret ETF-portefølje. BASIS bygger på en kombination af strategisk og taktisk aktivallokering, hvor der procentvis skiftes mellem aktivklasser, afhængig af markedsrisikoen. Denne strategi er en videreudvikling af den populære Core-satellite Investing (CSI) tilgang til formueforvaltning, hvor passiv- og aktivforvaltning kombineres.

**INVESTERINGSMÅLSÆTNING:** Det overordnede mål for BASIS er at opnå et stabilt afkast over en længere tidshorizont uden at påtage sig stor risiko. Strategiens fokus er derfor kapitalbevarelse, hvor store månedlige udsving reduceres. Investeringshorisonten er minimum 5 år.

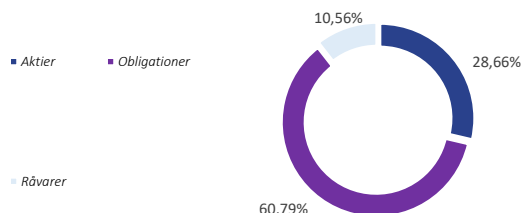
**INVESTERINGSSTRATEGI:** For at kunne levere et stabilt afkast uden store udsving benytter strategien sig af dynamisk vægtning mellem aktivklasser, der bestemmes af en velkonstrueret allokeringsstrategi. Allokeringsstrategien kapitaliserer på de adfærdsmønstre der eksisterer på de finansielle markeder, ved at analysere de økonomiske forhold mellem råvarer, inflation, renter, valuta og økonomisk aktivitet. På den måde følger BASIS de cykliske bevægelser uden for store tab. Ved lav markedsrisiko overvægtes der i aktier, og ved høj markedsrisiko reduceres aktiebeholdningen til fordel for renter, råvarer og ejendomme.

**INVESTERINGSKRITERIER:** Vores strategi er primært investeret i EUR, USD og SEK. Der kan dog godt allokeres til andre valutaer, hvis nødvendigt. Dog hedger vi ikke valutaeksponeringerne. Vi investerer kun i ETF'er, der opfylder de strenge krav, vi har til udvælgelsesprocessen. Det betyder, at ETF'erne skal være fysiske, ikke derivat-baseret, have lave omkostninger og være store, så den daglige likviditet opretholdes. Porteføljen bygger på 17 positioner, hvoraf 20% allokeres aktivt efter allokeringsstrategien.

**TOP 5 AKTIVER**



**AKTIVFORDELING**



**Disclaimer**

Dette materiale er udarbejdet af PP Capital Asset Management til orientering for de investorer, som PP Capital Asset Management har udleveret materialet til. Publikationen er ikke et tilbud om eller en opfordring til at købe eller sælge aktier, værdipapirer, valuta eller andre finansielle instrumenter. Investorerne opfordres til at udøve eget skøn over, hvorledes de skal investeres, og publikationens informationer, beregninger, vurderinger og skøn træder ikke i stedet for kundens egen vurdering. PP Capital Asset Management benytter og bearbejder data fra originale kilder såsom Jyske Bank A/S og Bloomberg L.P. og alt data er angivet som det er. PP Capital Asset Management påtager sig derfor ikke noget ansvar eller juridisk ansvar for nøjagtigheden, pålideligheden, fuldstændigheden,