

Strategi	TAKTIK	Basisvaluta	US dollar	Porteføljedato	31/12-2018
Aktivklasse	Exchange-Traded Funds (ETF)	Opstart	30/06-2016	Managers	Emil Willemoes Helms & Sverrir Sverrisson

AFKAST (i DKK)

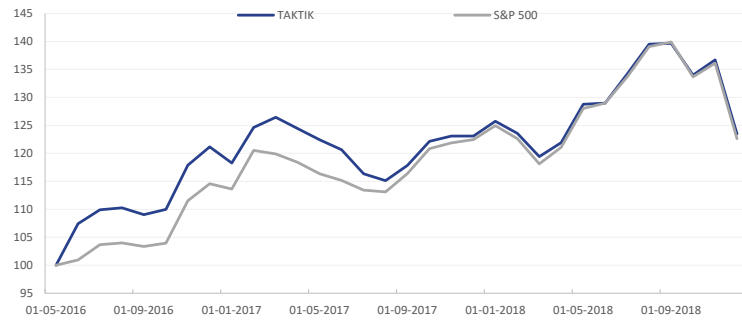
	TAKTIK	S&P 500	Forskel
Afkast 1 måned	-9,67%	-9,94%	0,27%
Afkast år-til-dato	0,32%	0,13%	0,20%
Afkast siden start	23,50%	22,60%	0,90%
Annualiseret afkast	8,51%	8,21%	0,31%
Annualiseret volatilitet	12,38%	11,59%	-0,79%
Sharpe ratio	0,69	0,71	-0,02
Gennemsnitsafkast	0,75%	0,71%	0,03%
Median-afkast	0,76%	0,60%	0,16%
Maksimalt tab	-11,58%	-12,37%	0,79%

Strategiens afkast er inkl. omkostninger og formuevægtet på tværs af kunder. S&P 500 er afkastet på SPY US ETF i DKK.

AFKAST PR. MÅNED (i DKK)

%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Total
2016						7,43%	2,33%	0,31%	-1,11%	0,88%	7,16%	2,79%	21,16%
S&P 500						0,95%	2,72%	0,30%	-0,63%	0,60%	7,28%	2,73%	14,58%
2017	-2,36%	5,37%	1,46%	-1,62%	-1,59%	-1,46%	-3,58%	-1,03%	2,35%	3,67%	0,76%	0,02%	1,61%
S&P 500	-0,82%	6,07%	-0,52%	-1,26%	-1,74%	-1,00%	-1,51%	-0,28%	2,90%	3,83%	0,83%	0,48%	6,87%
2018	2,14%	-1,74%	-3,34%	2,08%	5,64%	0,14%	4,06%	3,97%	0,10%	-4,08%	2,05%	-9,67%	0,32%
S&P 500	2,04%	-1,85%	-3,67%	2,51%	5,71%	0,75%	3,66%	4,03%	0,59%	-4,45%	1,83%	-9,94%	0,13%

Vækst ved 100 kr. fra 2016 (i DKK)



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 TAKTIK er en kvantitativ aktiv allokeringstrategi med dynamisk allokering mellem aktivklasser. Strategien er datadrevet og bygger på den velkendte intermarkedsanalysehypotese om intermarkedsforhold på de finansielle markeder. Ved at benytte denne tilgang, forsøger strategien at udnytte de økonomiske forhold der eksisterer mellem råvarer, inflation, renter, aktiepriser og økonomien som helhed. Det overordnede mål er at måle markedsrisikoen og allokere til den aktivklasse, der vil generere det højeste afkast på månedsbasis. Strategien er regelbaseret og investeringsprocessen er derfor objektiv, hvilket ikke tillader nogen menneskelig indvirkning, der kan kompromittere den endelige allokering. TAKTIK er en strategi, hvor målet er formueforøgelse ved høje afkast og lave omkostninger.

INVESTERINGSMÅLSÆTNING: TAKTIK har fokus på det absolutte afkast, og målsætningen er at opnå et årligt afkast på mellem 15-20%. Strategien har derfor et mål om at fordoble de investerede midler hvert femte år. Investeringshorisonten er minimum fem år.

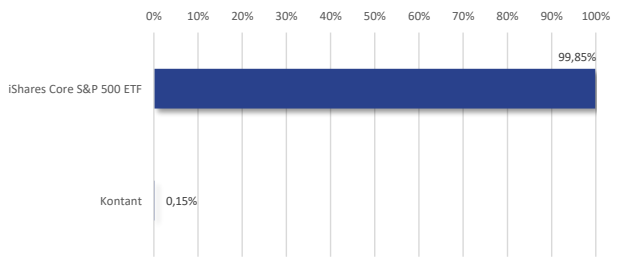
INVESTERINGSSTRATEGI: TAKTIK har fokus på datadrevne investeringer, der bygger på grundige intermarkedsanalyser. Formålet er at identificere og måle markedsrisikoen. Dette signal indikerer hvilken aktivklasse der skal investeres i til den kommende måned.

INVESTERINGSKRITERIER: Investeringerne foretages i enten amerikanske aktier, amerikanske statsobligationer eller fysisk guld. Strategiens basisvaluta er primært USD, men der kan allokeres til DKK og EUR.

PORTEFØLJEKONSTRUKTION



AKTIVFORDELING



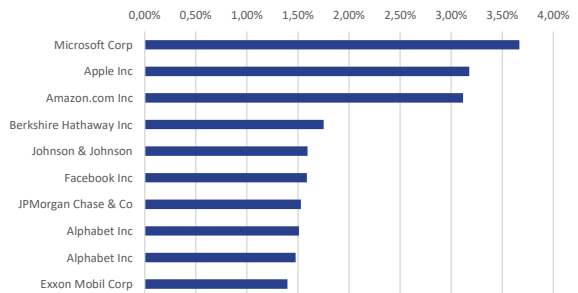
PORTEFØLJEKARAKTERISTIKA

Kategori	Værdi
ETF-antal	1
ETF-størrelse (mio. kr.)	1.024.848
ETF-struktur	Fysisk
UCITS	Nej
ETF-omkostningsstruktur	0,04%
Antal dage ved afhænding	<1
Antal positioner	506
Antal sektorer	11
Aktivklasse	Aktie
Udbyttefrekvens	Kvartalsvis
Udbyttestørrelse pr. aktie (i USD)	0,32

PORTEFØLJESTATISTIK

Kategori	Værdi
Alpha	0,04%
Beta	0,99
Capture ratio	1,04
Korrelation m. S&P 500	92%
Tracking Error	4,8%
Information ratio	0,06
Største sektor eksponering	22,77%
- Sektor	Consumer, Non-cyclical
Dividend yield	0,49%

TOP 10 UNDERLIGGENDE AKTIVER



Kilde: PP Capital Asset Management, Bloomberg

PP Capital Asset Management Fondsmæglerselskab A/S | Toldbodgade 31, baghuset. 1253 København K | info@pp-capital.dk | +45 88 33 88 04 30 | www.pp-capital.dk

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 der 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, aktualitet eller anvendeligheden af det anvendte data.