

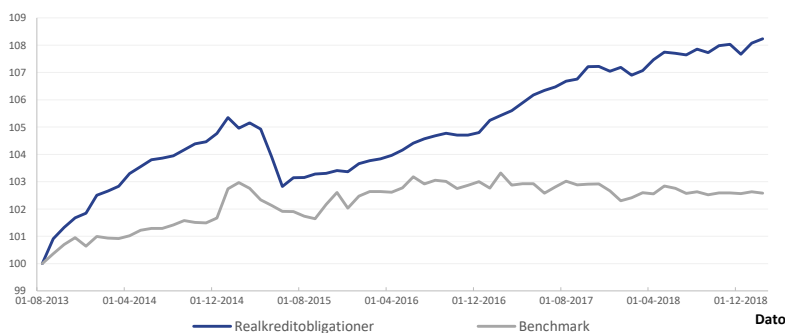
Strategi	Realkreditobligationer	Benchmark	BDEN 1-5 (Danske Statsobligationer)	Porteføljedato	28/02-2019
Aktivklasse	Obligationer	Opstart	30/09-2013	Managers	Palle Lund Hansen & Sverrir Sverrisson

AFKAST	Realkreditobligationer	Benchmark	Forskel
Afkast 1 måned	0,15%	-0,05%	0,20%
Varighed 1 måned	1,50	3,00	-1,51
Afkast år-til-dato	0,53%	0,02%	0,51%
Varighed år-til-dato	1,08	3,04	-1,96
Afkast siden start	8,23%	2,58%	5,65%
Varighed siden start	1,48	2,66	-1,18
Annualiseret afkast	1,45%	0,46%	0,98%
Annualiseret volatilitet	1,01%	0,91%	0,09%
Sharpe ratio	1,44	0,51	0,93

Strategiens afkast er inkl. omkostninger

AFKAST PR. MÅNED	%	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Total
2014		0,64%	0,15%	0,17%	0,46%	0,25%	0,24%	0,06%	0,08%	0,21%	0,21%	0,07%	0,29%	2,86%
Benchmark		0,35%	-0,06%	-0,02%	0,11%	0,20%	0,06%	0,00%	0,13%	0,16%	-0,07%	-0,01%	0,17%	1,02%
2015		0,56%	-0,37%	0,18%	-0,22%	-0,96%	-1,05%	0,31%	0,01%	0,13%	0,02%	0,10%	-0,05%	-1,34%
Benchmark		1,06%	0,22%	-0,21%	-0,41%	-0,19%	-0,22%	-0,01%	-0,16%	-0,09%	0,51%	0,43%	-0,56%	0,36%
2016		0,29%	0,10%	0,06%	0,12%	0,18%	0,25%	0,16%	0,10%	0,08%	-0,06%	0,00%	0,09%	1,39%
Benchmark		0,43%	0,16%	0,00%	-0,03%	0,16%	0,39%	-0,25%	0,14%	-0,05%	-0,25%	0,11%	0,13%	0,95%
2017		0,43%	0,17%	0,16%	0,28%	0,27%	0,16%	0,12%	0,20%	0,07%	0,43%	0,01%	-0,16%	2,15%
Benchmark		-0,23%	0,54%	-0,43%	0,04%	0,00%	-0,33%	0,22%	0,21%	-0,13%	0,03%	0,00%	-0,24%	-0,32%
2018		0,13%	-0,27%	0,15%	0,37%	0,26%	-0,04%	-0,06%	0,19%	-0,11%	0,23%	0,05%	-0,34%	0,58%
Benchmark		-0,35%	0,11%	0,18%	-0,04%	0,28%	-0,08%	-0,19%	0,06%	-0,11%	0,07%	0,00%	-0,03%	-0,10%
2019		0,38%	0,15%											0,53%
Benchmark		0,07%	-0,05%											0,02%

## Vækst ved 100 kr. fra 2013



## TOP 5 BEHOLDNING

Navn	ISIN	Vægt	Kupon	Mod. Var
0.0958 NYK H CF 2028 IO	DK0009515959	33,3%	0,10	0,83
0.11 RD T FLT 2020 IO	DK0004603115	12,0%	0,14	0,56
2.5 DLR B MTG 2037	DK0006335773	11,2%	2,50	-1,80
0.71 RD CF 2038 IO	DK0009273682	6,9%	0,71	1,02
0.656 NYK D CF 2038	DK0009761488	5,1%	0,67	1,23

## AKTIVFORDELING

Aktivfordeling	Totalt	AAA - BBB-	BB+ - NR
Obligationer	99,64%	99,64%	0,00%
Kontant	0,36%	-	-

Kupon	Totalt	0% - 2%	2% - 3,5%	3,5%+
Floating	69,0%	69,0%	0,0%	0,0%
Fixed	30,6%	0,3%	19,0%	11,3%
Andet	0,0%	-	-	-
Kontant	0,4%	-	-	-

Kilde: PP Capital Asset Management, Jyske Bank, Bloomberg

## 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 seriositet, 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.

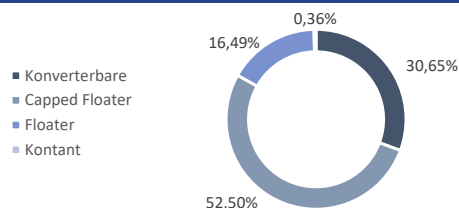
PPC Realkreditobligationer er PP Capitals realkreditobligationsprodukt og forvaltes af Palle Lund Hansen og Sverrir Sverrisson, der succesfuldt har styret porteføljen efter samme strategi siden opstart i 2013. Strategien er tilegnet dem, som ønsker begrænset risiko i porteføljen og et stabilt positivt afkast, som opvejer fint mod det negative afkast på bankkontoen. Investeringsstrategien for PPC Realkreditobligationer tager højde for lovgivningen om Danske almene boligorganisationer, samt pengeinstitutters investeringsrammer og har derfor stor succes indenfor disse segmenter. Strategien forvaltes med lav risiko og passer derfor godt ind i et balanceret mandat sammen med risikofyldte aktivklasser.

**INVESTERINGSMÅLSÆTNING:** PPC Realkreditobligationer med AAA rating har som målsætning at give kunderne et stabilt årligt afkast på mellem 1% - 1,75% i nuværende rentemiljø. Det er strategiens mål at afkastet opnås med begrænset risiko.

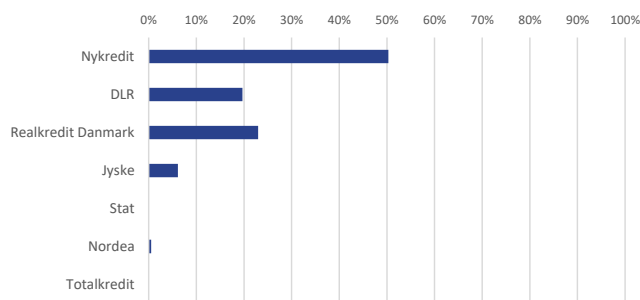
**INVESTERINGSSTRATEGI:** Strategien fokuserer på at levere et højt risikojusteret afkast ved udelukkende at investere i Danske stats-, kommune- og realkreditobligationer, med mulighed for at gå kontant i kortere perioder. Strategien forvaltes aktivt, men fokus er på at bevare kundens kapital ved at positionere porteføljen, så der er minimal risiko for større udsving i porteføljens værdi.

**INVESTERINGSKRITERIER:** For at kunne levere stabilt afkast, allokeres porteføljen aktivt mellem stats-, kommune- og konverterbare obligationer, samt almindelige og capped floaters. Der er ingen varighedsbegrænsning på de enkelte obligationer, men strategiens vægtede modificerede varighed skal ligge mellem 0 og 5. Likviditeten i porteføljen sættes ligeledes i højsædet, og prioriteres løbende. Denne likviditet skal sikre, at vi aktivt kan allokere mellem forskellige obligationer for at maksimere afkastet.

## OBLIGATIONSFORDELING



## UDSTEDERFORDELING



### 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 udvæge 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.