

# PPC Balanceret Mandat

Strategi	Balanceret mandat	Benchmark	Aktier, virksomheds - og statsobligationer (vægtet)	Porteføljedato	29/03-2019
Aktivklasse	Aktier, obligationer og ETF'er	Opstart	30/11-2013	Managers	Sverrir Sverrisson og Palle Lund Hansen

## AFKAST (I DKK)

	Balanceret mandat	Benchmark	Forskel
1 måned	1,84%	2,46%	-0,62%
ÅTD	10,93%	12,32%	-1,40%
Totalt afkast	101,54%	66,32%	35,22%
Annualiseret afkast	13,81%	9,85%	3,97%
Annualiseret volatilitet	7,79%	9,42%	1,63%
Sharpe ratio	1,77	1,05	0,73
Positive måneder	45	45	0%
Maksimalt tab	-8,27%	-9,72%	1,45%
Indhentningsmåneder	3	2	-1

## 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 5 mia. kr. for en bred vifte af kunder enten i form af et diskretionært eller rådgivningsmandat.

PPC's Balanceret mandat er en strategi, hvor flere porteføljestrategier indgår. Porteføljen opdeles mellem StockPick, Virksomhedsobligationer, Realkreditobligationer, Basis og Taktik. Den løbende porteføljeforvaltning består i at re-balancere porteføljen, så der opnås den optimale vægtning mellem strategier og aktivklasser. Det er derfor muligt at opnå merafkast ved valg af optimal aktivallokering og ved udvælgelsen af de specifikke underliggende investeringer. Den optimale porteføljesammensætning vurderes ud fra kundens samlede risikoprofil og ønskede tidshorizont. Det balanceret mandat består typisk af porteføljer med enten lav-, middel-, eller højrisiko.

Eksemplet i dette faktaark er en portefølje med højrisiko, hvor der er følgende allokering: Realkreditobligationer (10%), StockPick (35%), TAKTIK (25%), BASIS (20%) og Virksomhedsobligationer (10%).

**INVESTERINGSMÅLSÆTNING:** I en portefølje med højrisiko forventes et årligt afkast på mellem 12% og 17%, afhængigt af den underliggende produktallokering. Målsætningen er stabil afkastudvikling med lav volatilitet. Investeringshorisonten er minimum 3 år.

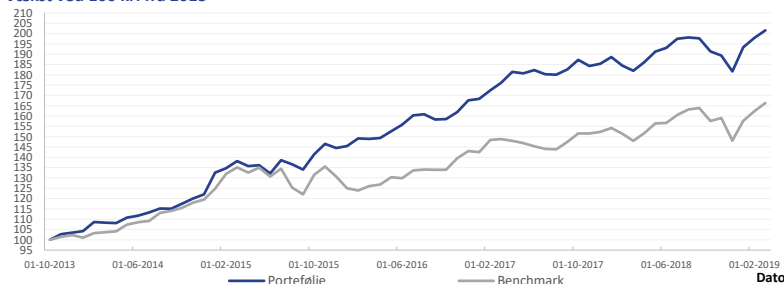
**INVESTERINGSSTRATEGI:** Investeringsstrategien for det balancerede mandat er afledt af den underliggende produktallokering. Den overordnede strategi er derfor re-balancering af porteføljen, så den optimale porteføljesammensætning opnås.

**INVESTERINGSKRITERIER:** Investeringskriterierne følger kriterierne for de underliggende strategier og fastsættes i samarbejde med kunden ud fra risikoprofil og tidshorizont. Dog er den underliggende valutaeksponering i DKK, EUR, USD, SEK og NOK. Valutaeksponeringerne hedges delvist. Allokeringsrammerne for investeringsstrategierne er fastsat på forhånd og konstrueret, så de giver fleksibilitet i porteføljeforvaltningsprocessen.

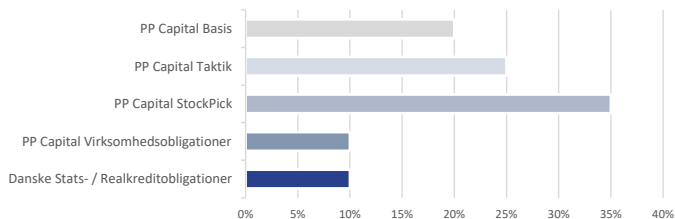
## AFKAST PR. MÅNED (I DKK)

	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	Total
2015	8,69%	1,57%	2,62%	-1,80%	0,29%	-2,89%	4,82%	-1,46%	-1,80%	5,50%	3,57%	-1,35%	18,45%
Benchmark	4,42%	5,78%	2,41%	-1,91%	1,87%	-3,18%	2,88%	-6,84%	-2,64%	7,82%	3,09%	-3,64%	9,36%
2016	0,67%	2,52%	-0,15%	0,30%	2,21%	2,02%	2,92%	0,35%	-1,56%	0,09%	2,13%	3,52%	15,95%
Benchmark	-4,35%	-0,79%	1,63%	0,63%	2,86%	-0,47%	2,98%	0,28%	-0,05%	0,01%	4,11%	2,50%	9,44%
2017	0,46%	2,48%	2,10%	3,00%	-0,41%	0,90%	-1,12%	-0,09%	1,40%	2,53%	-1,57%	0,55%	10,59%
Benchmark	-0,32%	4,11%	0,31%	-0,54%	-0,74%	-1,06%	-0,87%	-0,20%	2,50%	2,81%	0,03%	0,45%	6,51%
2018	1,78%	-2,15%	-1,39%	2,23%	2,82%	0,95%	2,27%	0,31%	-0,19%	-3,23%	-1,03%	-4,04%	-1,95%
Benchmark	1,29%	-1,83%	-2,29%	2,46%	3,09%	0,18%	2,44%	1,68%	0,45%	-3,89%	0,96%	-6,91%	-2,83%
2019	6,43%	2,34%	1,84%										10,93%
Benchmark	6,49%	2,94%	2,46%										12,32%

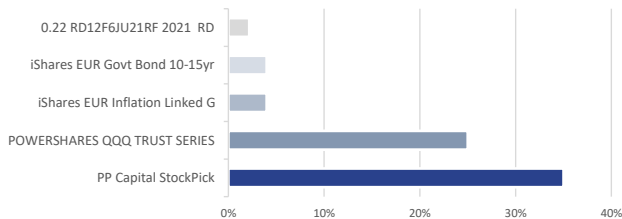
## Vækst ved 100 kr. fra 2013



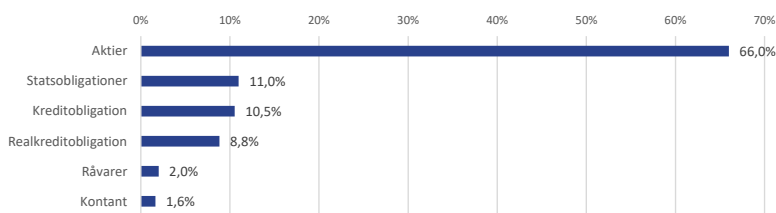
## PRODUKTALLOKERING



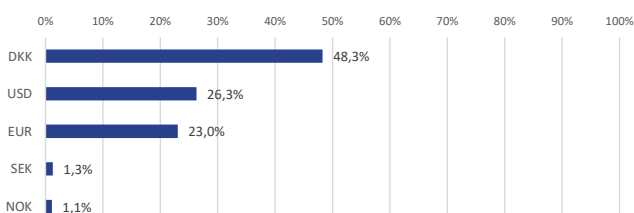
## TOP 5 BEHOLDNING



## AKTIVKLASSE



## VALUTAÆKSPONERING



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 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.