

# PPC Virksomhedsobligationer

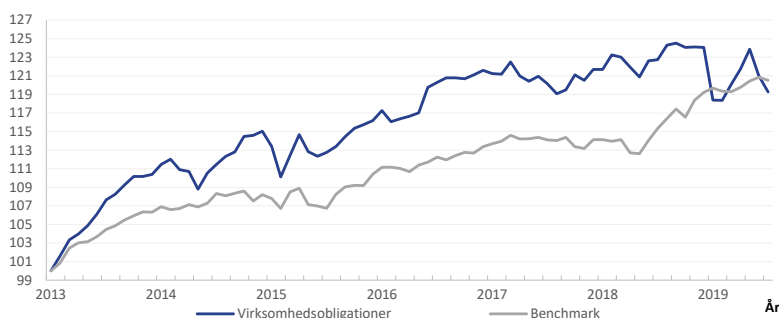
|             |                         |           |                                |                |  |
|-------------|-------------------------|-----------|--------------------------------|----------------|--|
| Strategi    | Virksomhedsobligationer | Benchmark | Bloomberg EUR IG & HY (Vægtet) | Porteføljedato | 28/02-2020                             |
| Aktivklasse | Virksomhedsobligationer | Opstart   | 30/09-2013                     | Managers       | Palle Lund Hansen & Sverrir Sverrisson |

| AFKAST                   | Virksomhedsobligationer | Benchmark | Forskel |
|--------------------------|-------------------------|-----------|---------|
| 1 måned                  | -1,44%                  | -0,28%    | -1,17%  |
| 3 måneder                | -2,01%                  | 0,64%     | -2,66%  |
| 6 måneder                | 0,75%                   | 0,70%     | 0,06%   |
| 12 måneder               | -2,82%                  | 4,50%     | -7,32%  |
| ÅTD                      | -3,72%                  | 0,05%     | -3,77%  |
| Siden start              | 19,27%                  | 20,52%    | -1,25%  |
| Annualiseret afkast      | 2,75%                   | 2,91%     | -0,16%  |
| Annualiseret volatilitet | 3,98%                   | 2,13%     | 1,85%   |
| Sharpe ratio             | 0,69                    | 1,37      | -0,68   |

Strategiens afkast er inkl. omkostninger

| AFKAST PR. MÅNED | %      | Jan    | Feb    | Mar    | Apr    | Maj    | Jun    | Jul    | Aug    | Sep    | Okt    | Nov    | Dec    | Total |
|------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|
| 2015             | 1,60%  | 0,85%  | 0,77%  | 0,45%  | 1,46%  | 0,11%  | 0,39%  | -1,43% | -2,90% | 2,13%  | 1,97%  | -1,61% | 3,71%  |       |
| Benchmark        | 0,35%  | 0,98%  | -0,22% | 0,25%  | 0,21%  | -0,97% | 0,63%  | -0,38% | -0,99% | 1,67%  | 0,35%  | -1,62% | 0,22%  |       |
| 2016             | -0,44% | 0,38%  | 0,56%  | 0,93%  | 0,79%  | 0,33%  | 0,38%  | 0,94%  | -1,03% | 0,26%  | 0,23%  | 0,31%  | 3,71%  |       |
| Benchmark        | -0,14% | -0,22% | 1,43%  | 0,72%  | 0,15%  | -0,01% | 1,10%  | 0,67%  | 0,02%  | -0,12% | -0,33% | 0,65%  | 3,97%  |       |
| 2017             | 2,36%  | 0,44%  | 0,42%  | -0,01% | -0,07% | 0,34%  | 0,40%  | -0,28% | -0,05% | 1,07%  | -1,22% | -0,47% | 2,91%  |       |
| Benchmark        | 0,29%  | 0,48%  | -0,27% | 0,43%  | 0,29%  | -0,05% | 0,61%  | 0,27%  | 0,23%  | 0,56%  | -0,33% | 0,02%  | 2,55%  |       |
| 2018             | 0,45%  | -0,67% | -0,90% | 0,36%  | 1,35%  | -0,48% | 0,96%  | 0,01%  | 1,28%  | -0,19% | -0,89% | -0,86% | 0,38%  |       |
| Benchmark        | 0,12%  | -0,23% | -0,06% | 0,28%  | -0,86% | -0,18% | 0,84%  | -0,01% | -0,13% | 0,13%  | -1,24% | -0,08% | -1,41% |       |
| 2019             | 1,45%  | 0,09%  | 1,27%  | 0,18%  | -0,37% | 0,05%  | -0,05% | -4,58% | -0,02% | 1,48%  | 1,35%  | 1,77%  | 2,49%  |       |
| Benchmark        | 1,28%  | 1,11%  | 0,95%  | 0,87%  | -0,74% | 1,56%  | 0,71%  | 0,39%  | -0,28% | -0,05% | 0,38%  | 0,59%  | 6,96%  |       |
| 2020             | -2,31% | -1,44% |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | -3,72% |       |
| Benchmark        | 0,33%  | -0,28% |        |        |        |        |        |        |        |        |        |        | 0,05%  |       |

## Vækst ved 100 kr. fra 2013



## PORTEFØLJEN

| Aktivfordeling | %     | AAA - BBB- | BB+ - NR |
|----------------|-------|------------|----------|
| Obligationer   | 94,72 | 0,00       | 94,72    |
| Kontant        | 5,28  | 0,00       | 0,00     |
| Andet          | 0,00  | 0,00       | 0,00     |

| Kupon    | %     | 0% - 5% | 5%+   |
|----------|-------|---------|-------|
| Floating | 84,70 | 52,49   | 32,22 |
| Fixed    | 0,00  | 0,00    | 0,00  |
| Variable | 10,01 | 10,01   | 0,00  |
| Andet    | 0,00  | 0,00    | 0,00  |
| Kontant  | 5,28  | 0,00    | 0,00  |

| Løbetid % | %     | 0% - 5% | 5%+   |
|-----------|-------|---------|-------|
| 0 - 3 år  | 84,70 | 52,49   | 32,22 |
| 3 - 5 år  | 0,00  | 0,00    | 0,00  |
| 5 år +    | 10,01 | 10,01   | 0,00  |

Kilde: PP Capital Asset Management, Bloomberg

## STRATEGI

**BAGGRUND:** PP Capital Asset Management A/S tilbyder personlig og fleksibel kapitalforvaltning til konkurrencedygtige og fuldt gennemsigtige priser. Visionen er at skabe en 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 Virksomhedsobligationer er PP Capitals virksomhedsobligationsprodukt, hvor der foretages investeringer i både Investment Grade og High Yield virksomhedsobligationer. Vi investerer i veldrevne selskaber, der udgør en solid business case med stærke fundamentale værdier. Porteføljens renterisiko minimeres ved at overvægte i variabelt forrentede obligationer med kort og mellemlang løbetid fra 0 - 5 år. Strategien har eksisteret siden 2013 og forvaltes i overensstemmelse med investeringsteamets retningslinjer.

**INVESTERINGSMÅLSÆTNING:** Virksomhedsobligationer har som målsætning at opnå et langsigtet afkast på 3,5% - 5% p.a. for de investerede midler. Investeringshorisonten er minimum fem år.

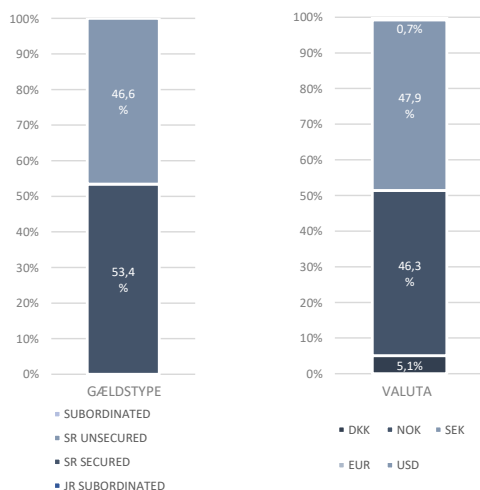
**INVESTERINGSSTRATEGI:** For at kunne levere høje årlige afkast benytter strategien sig af en bottom-up fundamental analyse kombineret med grundig kreditanalyse. Alle investeringer gennemgår en intern screeningsproces på baggrund af flere fundamentale og kvalitative faktorer. Nøglekarakteristika ved vore kreditinvesteringer er stærke fundamentale værdier, stærk kreditmatrix, solid business case og fokuseret forretningsmodel. Formålet er at investere i veldrevne selskaber, der giver mulighed for gode absolutte afkast samt stabilitet gennem kriser.

**INVESTERINGSKRITERIER:** Vores strategi er primært investeret i EUR, DKK, NOK og SEK, og der kan også allokeres til GBP og USD. Vi hedger dog ikke valutaeksponeringerne. Vi investerer primært i selskaber fra de nordiske lande og Europe, men der kan investeres globalt. Dog er CoCos, emerging markets og PIIGS-lande udelukket på nuværende tidspunkt. Vi har ingen restriktioner på industriniveau, dog fokuserer vi på mindre cykliske industrier.

## TOP 5 BEHOLDNING

| Aktiv                 | Næste kald | Valuta | Kupon | Allokering |
|-----------------------|------------|--------|-------|------------|
| NOHLCR Float 12/20/21 | 03-04-2020 | SEK    | 4,66  | 52,5%      |
| FJOASA Float 11/22/22 | -          | NOK    | 5,25  | 32,2%      |
| BOAONO 0.40908 07/17/ | -          | NOK    | 0,41  | 10,0%      |
| Kontant               | -          | NOK    | -     | 5,0%       |
| Kontant               | -          | SEK    | -     | 0,2%       |

## NØGLETAL



### 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.