

Koncentreret fond med dynamisk aktivallokering

Fondens investeringsstrategi

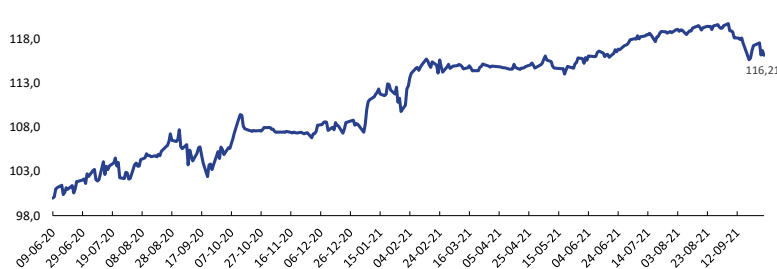
PP Capital Tactical Asset Allocation (PPC TAA) er en aktiv investeringsstrategi, der har til formål, at beskytte porteføljen i perioder med stor volatilitet, og samtidig levere gode afkast i perioder med mindre volatilitet. Strategien justerer løbende vægtningen mellem forskellige aktivklasser, afhængig af den underliggende risiko i markedet. PPC TAA fungerer således som det risikostyrende element og anvendes typisk i samspil med PP Capitals andre fonde, afhængigt af investeringshorisont og risikoprofil.

PPC TAA består som udgangspunkt af en portefølje af indeksfonde, ETF'er. Taktisk allokering betyder, at allokeringen løbende tilpasses ud fra ændringer i det økonomiske miljø og markedsdynamikken. Således investeres der i aktier i et positivt investeringsmiljø, karakteriseret ved stigende vækst og positiv prisudvikling. I et nervøst investeringsmiljø, med faldende vækst og prisudvikling, vil porteføljen være overvægtet mod alternativer og statsobligationer, afhængigt af inflationsudviklingen. PPC TAA ændre derfor løbende allokeringen til den aktivklasse, der forventes at have de bedste forudsætninger, i det aktuelle investeringsmiljø.

PP Capital Asset Management

PP Capital Asset Management blev stiftet i november 2013 med et ønske om at tilbyde fleksibel og personlig kapitalforvaltning til konkurrencedygtige og fuldt gennemsigtige priser. Visionen er at skabe en forretning drevet efter de 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 5 mia. kr. for en bred vifte af kunder enten i form af et diskretionært eller rådgivningsmandat.

Fondens indre værdi



Risiko og løbende afkast

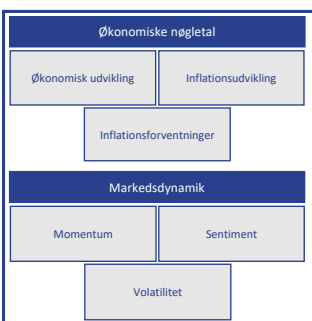
Løbende afkast	PPC TAA
År-til-dato pr. d. 30/09-2021	7,22%
3 måneder	3,09%
6 måneder	4,48%
1 år	12,21%
Gnms. årligt afkast	12,47%
Siden start*	16,22%
*Siden 9. juni 2020	
Risiko	
Sharpe ratio	1,50
Std. afv. Annualiseret	8,32%
3 år risiko	-
5 år risiko	-

Månedsafkast (%)

	2020	2021
Januar	1,33	
Februar	4,07	
Marts	0,60	
April	-0,18	
Maj	0,92	
Juni	2,18	1,38
Juli	0,02	1,15
August	4,13	0,53
September	-0,60	-2,68
Oktober	2,09	
November	-1,06	
December	1,44	
Totalt	8,38%	7,22%

Fondens underliggende analyse

Underliggende komponenter



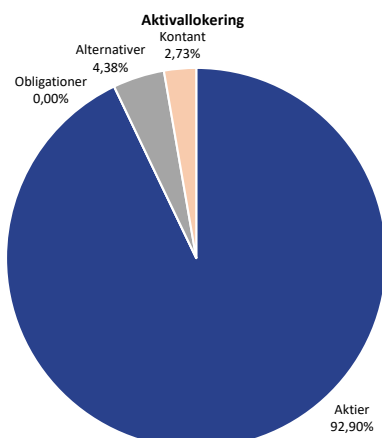
Investeringsskemaet

Investeringsallokering

□ = Nuværende investeringsmiljø

Mindre inflationsudvikling			
	Aktier	Obligationer	Alternativer
"Risk-on"	Cykliske aktier Brede aktieindeks	Korte statsobligationer HY kreditobligationer	Ejendomme Råvarer
"Risk-off"	Kvalitetsaktier Defensive aktier	Lange statsobligationer IG kreditobligationer	Guld
Højere inflationsudvikling			
	Aktier	Obligationer	Alternativer
"Risk-on"	Inflationssensitive aktier Brede aktieindeks	Korte statsobligationer CoCo kreditobligationer	Råvarer
"Risk-off"	Kvalitetsselskaber Brede aktieindeks	Korte statsobligationer Var. kreditobligationer	Inflationsobligationer Guld

Fondens overordnet allokering



Top 5 beholdning

Vanguard S&P 500 UCITS ETF	9,57%
iShares MSCI USA Quality Divid	13,18%
iShares V plc - iShares S&P 50	18,50%
SPDR S&P 500 UCITS ETF	18,85%
iShares Core S&P 500 UCITS ETF	19,02%

Fondens underliggende karakteristika

Fond karakteristika

Antallet af positioner	10
Underliggende ETF-størrelse (EUR mio.)	7.358,48
Vægtet underliggende omkostninger	0,16%

Geografisk allokering

Nordamerika %	87,44
Syd & Mellemerika %	0,02
Vesteuropa %	7,52
Asien og Stillehavsområdet %	0,07
Østeuropa %	0,01
Afrika & Mellemøsten %	0,01
Andet %	4,93
Totalt %	100,00

Kontanter indgår under Vesteuropa.

Sektorallokering

Materialer %	2,08
Kommunikation %	8,64
Forbrugsgoder (Cykliske) %	5,59
Konsumtvarer (Ikke-cykliske) %	18,78
Diversificeret %	0,00
Energi %	1,47
Finans %	9,29
Industri %	5,67
Teknologi %	9,97
Forsyning %	3,17
Statsobligationer %	28,28
Andet %	7,05
Totalt %	100,00

Opdelingen er lavet efter BICS klassificeringssystem.

Obligationskvalitet

Investment Grade %	0,00
Speculative Grade/High Yield %	0,00
Andet %	0,00
Totalt %	0,00

Baseret på beholdningsanalyse. Andet inkluderer kontanter og ikke-ratede instrumenter.

Obligationstype

Lange (>10 år) %	0,00
Mellemlange (3-10 år) %	0,00
Korte (1-3 år) %	0,00
Andet %	0,00
Totalt %	0,00

Baseret på beholdningsanalyse.

Management og omkostninger

Investeringsforening

Telefon	Tactical Asset Allocation KL
Hjemmeside	+45 88330430
Startdato	www.pp-capital.dk
Indre værdi (EUR)	9. juni 2020
Markedsværdi i alt (mio. EUR)	116,21
	17,83

Domicil

Valuta	Danmark
UCITS (J/N)	EUR
Udb eller Akk	J
Fondskode	Akkumulerende
	DK0061274602

Emissionstillæg

Indløsningsfradrag	0,25%
Løbende omkostninger	0,25%
ÅOP	0,94%
Indirekte omkostninger	0,12%
Risikomærkning	Gul

Disclaimer

Denne 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.