

Koncentreret fond med dynamisk aktivallokering

d. 31/08-2022

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, afhængigt 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.

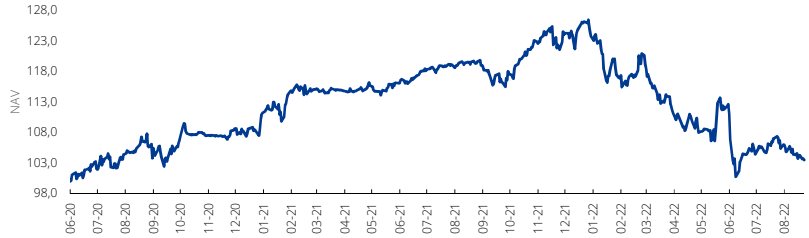
PPC TAA består som udgangspunkt af en portefølje af indeksfonde, ETF'er. Taktisk allokering betyder, at allokeringen løbende tilpasses ud fra ændringer i det økonomiske miljø og markedsdynamikken. Således investeres der i aktier i et positivt investeringsmiljø, karakteriseret ved stigende vækst og positiv 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

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 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 3,3 mia. kr. for en bred vifte af kunder enten i form af et diskretionært eller rådgivningsmandat.

Indre værdi



Risiko og løbende afkast

Løbende afkast (%)

År-til-dato pr. d. 31/08-2022	-17,91
3 måneder	-7,80
6 måneder	-12,41
1 år	-13,32
Gnms. årligt afkast	2,02
Siden start*	3,52
*Siden 9. juni 2020	

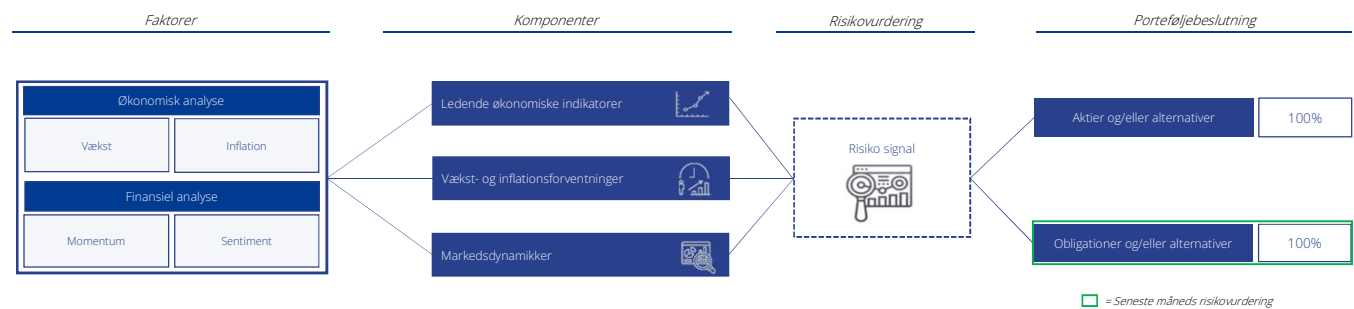
Risiko

Sharpe ratio	0,21
Std. afv. Annualiseret	9,81%
3 år risiko	-
5 år risiko	-

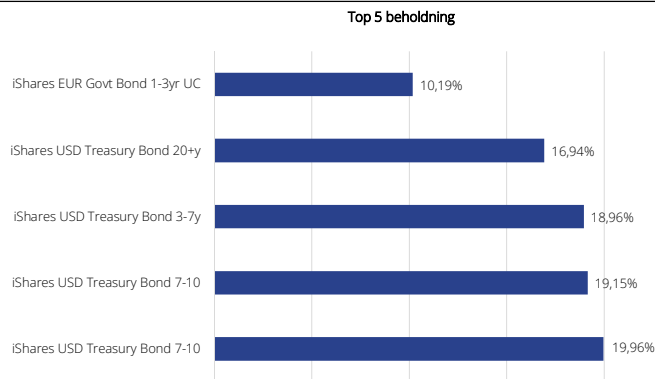
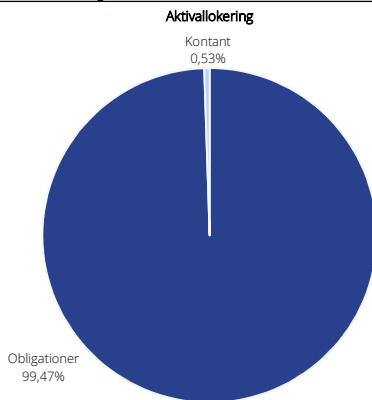
Månedsaftast (%)

	2021	2022
Januar	1,33	-4,81
Februar	4,07	-1,54
Marts	0,60	-3,38
April	-0,18	-3,85
Maj	0,92	2,26
Juni	1,38	-6,58
Juli	1,15	2,07
August	0,53	-3,31
September	-2,68	
Oktober	4,62	
November	0,17	
December	3,54	
Totalt	16,35	-17,91

Fondens underliggende analyse



Fondens overordnet allokering



Fondens underliggende karakteristika

Fond karakteristika	
Antallet af positioner	9
Underliggende ETF-størrelse (EUR mio.)	4.094,70
Vægtet underliggende omkostninger	0,10%
Geografisk allokering (%)	
Nordamerika	88,02
Syd & Mellemamerika	0,00
Vesteuropa	11,92
Asien og Stillehavsområdet	0,01
Østeuropa	0,00
Afrika & Mellemøsten	0,01
Andet	0,05
Totalt	100,00

Kontanter indgår under Vesteuropa.

Sektorallokering (%)	
Materialer	0,00
Kommunikation	0,00
Forbrugsgoder (Cykliske)	0,00
Konsumtvarer (Ikke-cykliske)	0,00
Diversificeret	0,00
Energi	0,00
Finans	0,06
Industri	0,00
Teknologi	0,00
Forsyning	0,46
Statsobligationer	99,36
Andet	0,12
Totalt	100,00

Opdelingen er lavet efter BICS klassificeringssystem.

Obligationskvalitet (%)	
Investment Grade %	93,63
Speculative Grade/High Yield %	0,00
Andet %	5,84
Totalt	99,47

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

Obligationstype (%)	
Lange (>10 år)	26,19
Mellemlange (3-10 år)	63,04
Korte (1-3 år)	10,19
Andet	0,05
Totalt	99,47

Baseret på beholdningsanalyse.

Management og omkostninger

Investeringsforening	Tactical Asset Allocation KL	Domicil	Danmark	Emissionstillæg	0,25%
Telefon	+45 88330430	Valuta	EUR	Indløsningsfradrag	0,25%
Hjemmeside	www.pp-capital.dk	UCITS (I/N)	J	Løbende omkostninger	0,98%
Startdato	9. juni 2020	Udb eller Akk	Akkumulerende	ÅOP	1,05%
Indre værdi (EUR)	103,51	Fondskode	DK0061274602	Indirekte omkostninger	0,12%
Markedsværdi i alt (mio. EUR)	11,91			Risikomærkning	Gul

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 LP 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.