

**Investeringsprofil**

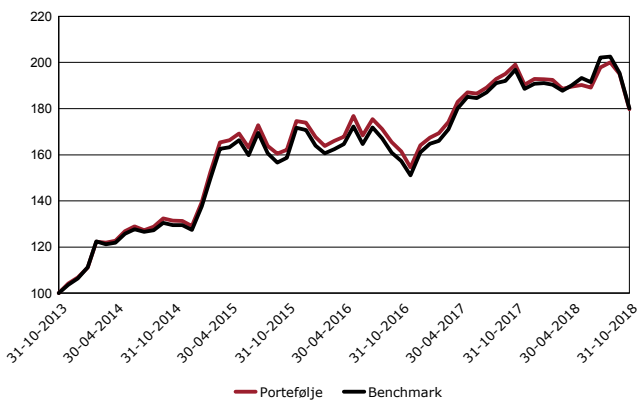
Danske Aktier investerer primært i børsnoterede danske aktier. Der kan investeres op til 10% af formuen i selskaber, som har hovedparten af sine aktiviteter og/eller aktiver i Danmark, men som er hjemmehørende og/eller børsnoteret i et andet land. Der kan endvidere investeres i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Investeringsstrategien blev etableret i 2008.

Risiko måles ved tracking error. Denne kan maksimalt udgøre 10%.

Porteføljen er 100% internt forvaltet. Selskaberne screenes etisk i samarbejde med Global Engagement Services.

Benchmark: OMX Copenhagen All Share inklusive udbytter.

**Værdiudvikling 100 kr.**



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 28. oktober 2010 bygger den på afkasthistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkasthistorikken for Afdeling 12 - PFA Danske Aktier i PFA Kapitalforening, som er forvaltet af PFA Asset Management A/S. Værdiudviklingen er vist før administrationsomkostninger, men efter transaktionsomkostninger.

**Marked og afkast**

Porteføljens afkast blev i oktober -7,8 % mod -7,9 % for markedet.

Danske Bank faldt 25 %, hvoraf en stor del skyldtes meddelelsen om at det amerikanske justitsministerium (DoJ) har åbnet en undersøgelse, Finanstilsynet har øget kapitalkravet med 5 mia. DKK og resten af aktietilbagekøbet for 2018 er annulleret. Porteføljens overvægt i Danske Bank kostede 0,6 % på afkastet relativt til markedet.

Lundbeck faldt 22 %. Produktet LU35700 viste ingen effekt i fase 3 forsøg til behandling af patienter der led af behandlings-resistent skizofreni. Derudover har en række konkurrenter lanceret generiske kopier af Onfi til op mod 95 % rabat efter stoffet gik af patent midt oktober. Porteføljen indeholder fortsat ikke Lundbeck, hvorfor faldet i aktien bidrog med 0,44 % til det relative afkast.

Pandora steg knap 3 % i oktober måned. En af årsagerne var en artikel i Inside Business om at selskabet har hyret Rothschild som rådgiver til at vurdere eventuelle bud på selskabet. Porteføljens overvægt i Pandora bidrog med 0,36 % til det relative afkast.

**Afkast**

	YTD	1 år	3 år	5 år
Portefølje	-6.79%	-9.72%	10.79%	79.72%
Benchmark	-5.61%	-8.51%	13.55%	80.13%
Merakfast	-1.19%	-1.22%	-2.76%	-0.41%

Note: Afkastet er opgjort før administrationsomkostninger, men efter transaktionsomkostninger.

**Nøgletal**

	Afdeling	Benchmark
Tracking Error 3 år:	1.71%	
Tracking Error 5 år:	1.50%	
Information Ratio 3 år:	-0,50	
Information Ratio 5 år:	-0,03	

**Formuefordeling**

