

Investeringsprofil

Korte Obligationer investerer primært i korte danske stats- og realkreditobligationer med den målsætning at skabe et langsigtet merafkast i forhold til afdelingens benchmark. Korte Obligationer skaber sine resultater gennem aktiv forvaltning med fokus på porteføljens sammensætning samt rentestrukturens udseende.

Porteføljen har en forholdsvis lav renterisiko og den samlede korrigerede varighed er forventeligt under 5 år.

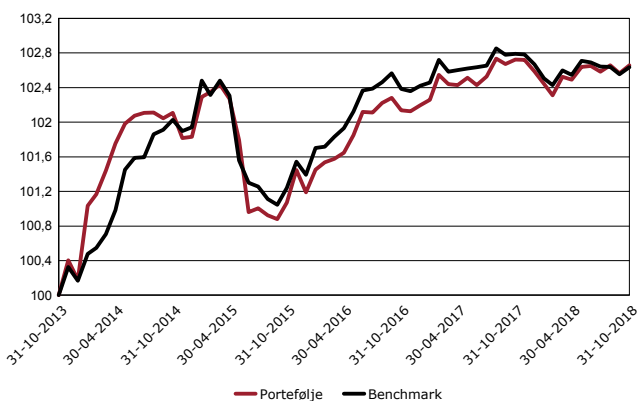
Benchmark: Nordea Markets Mortgage Bond Index CM 2Y.

Marked og afkast

Igen i oktober var det den politiske situation i Italien, der optog markederne, samt den forsat bølgende handelskrig, hvilket som udgangspunkt understøtter sikre aktiver som statsobligationer. Generelt faldt stats- og swaprenter en anelse tilbage, men kreditspændet på danske realkreditobligationer bevægede sig en smule ud, og dermed klarede realkreditobligationerne sig dårligere end de tilsvarende statsobligationer. Efterspørgslen efter danske realkreditobligationer fra udenlandske investorer er fortsat ganske pæn og ventes at fortsætte intakt. Men selvom interessen var fastholdt kunne kreditspændet dog ikke holde niveauet i forhold til statsobligationer.

Porteføljen har år til dato givet et afkast på -0,1% efter omkostninger, hvilket er på niveau med benchmark

Værdiudvikling 100 kr.



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 21. juni 2010 bygger den på afkasthistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkasthistorikken for Afdeling 2 - PFA Korte Obligationer i PFA Kapitalforening, som er forvaltet af PFA Asset Management A/S. Værdiudviklingen er vist før administrationsomkostninger, men efter transaktionsomkostninger.

Afkast

| | YTD | 1 år | 3 år | 5 år |
|------------|--------|--------|-------|-------|
| Portefølje | 0.07% | -0.07% | 1.57% | 2.66% |
| Benchmark | -0.03% | -0.15% | 1.38% | 2.64% |
| Merafkast | 0.10% | 0.08% | 0.19% | 0.02% |

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

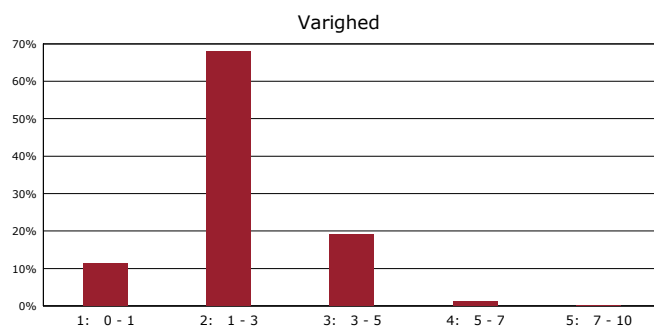
Nøgletal

| | Afdeling | Benchmark |
|-------------------------|----------|-----------|
| Mod. Varighed, år: | 2,17 | 1,92 |
| Tracking Error 3 år: | 0.16% | |
| Tracking Error 5 år: | 0.46% | |
| Information Ratio 3 år: | 0,40 | |
| Information Ratio 5 år: | 0,01 | |

Top 10 beholdninger

| Navn | Valuta | Andel |
|--------------------------------|--------|-------|
| 1% BRFKREDIT A/S 01/04/2020 | DKK | 9.0% |
| 1% REALKREDIT DNMRK 01/04/2021 | DKK | 8.1% |
| 1% BRFKREDIT A/S 01/04/2021 | DKK | 6.2% |
| 1% NYKREDIT 01/07/2020 | DKK | 5.5% |
| 1% NYKREDIT 01/01/2021 | DKK | 4.2% |
| 1% NYKREDIT 01/07/2023 | DKK | 4.0% |
| 1% REALKREDIT DNMRK 01/01/2021 | DKK | 3.9% |
| 1% REALKREDIT DNMRK 01/04/2020 | DKK | 3.8% |
| 1% NYKREDIT 01/01/2023 | DKK | 3.7% |
| 1% NYKREDIT 01/01/2020 | DKK | 3.1% |

Formuefordeling



PFA Asset Management A/S
Sundkrogsgade 4
2100 København Ø
+45 39 17 50 00

Oplysningerne er vejledende og bygger på de informationer, som er kendt ved redaktionens afslutning. PFA Asset Management A/S påtager sig intet ansvar for, at oplysningerne er fuldstændige, korrekte eller ajourførte.

Historiske afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. De penge, der placeres i afdelingen, kan således enten øges eller mindskes i værdi. Indholdet af denne side skal ikke ses som en opfordring til at købe eller sælge værdipapirer herunder investeringsbeviser.