

**Investeringsprofil**

Selection Globale Aktier investerer udelukkende gennem eksterne aktieforvaltere, der udvælges af afdelingens hovedrådgiver PFA Asset Management A/S.

Afdelingen kan indeholde 1-3 eksterne globale aktiemandater. Afdelingens benchmark er MSCI World inkl. udbytte. Indtil d. 28/3 2014 var afdelingens benchmark MSCI World All Countries inkl. udbytte. Afdelingen investerer udelukkende i aktier optaget til handel.

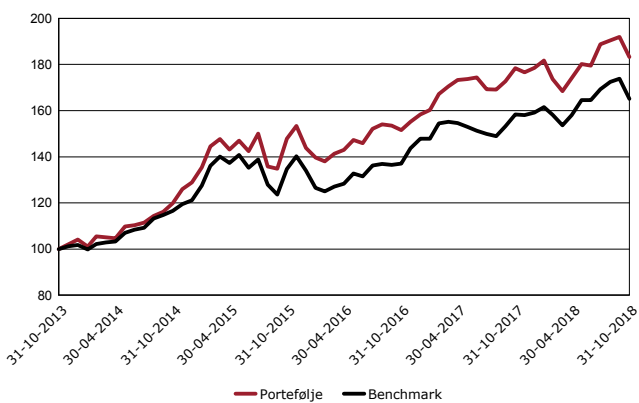
Idet der tilstræbes et relativt højt aktivt risikoniveau i den nye afdeling, sættes der en øvre grænse på 10% for afdelingens tracking error. Set i lyset af ønsket om et højt aktivt risikoniveau vil de eksterne mandater hver især maksimalt indeholde 125 selskaber.

Pt. er følgende managers valgt af hovedrådgiver: MFS International (U.K.) Limited

**Marked og afkast**

I oktober faldt det globale aktiemarked med 5,0%, men for hele året er markedet oppe med 3,7%. År til dato er afdelingens afkast ca. -1% point under benchmark. Aktieudvælgelsen har bidraget med -2,5% med de stærkeste bidrag fra Materials og de dårligste fra Health Care. Sektorallokeringen har bidraget med 1,3%, hvor de bedste bidrag kom fra en undervægt i Financials. En undervægt i Information Technology trak ned. I oktober er afdelingens afkast marginalt over benchmark. Her har aktieudvælgelsen bidraget med 0,1%, og sektorallokeringen har bidraget med 0,2%. I oktober har 10 af porteføljens selskaber aflagt regnskab, hvoraf 7 slog forventningerne. Comcast Corp slog forventningerne til indtjeningen med 7%. Akzo Nobel NV skuffede indtjeningsforventningerne med -7%.

**Værdiudvikling 100 kr.**



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 17. december 2012 bygger den på afkastshistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkastshistorikken for Afdeling 21 - PFA Selection Globale Aktier 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	2.65%	2.73%	23.92%	83.26%
Benchmark	3.75%	4.28%	22.57%	65.16%
Merafkast	-1.10%	-1.55%	1.35%	18.09%

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

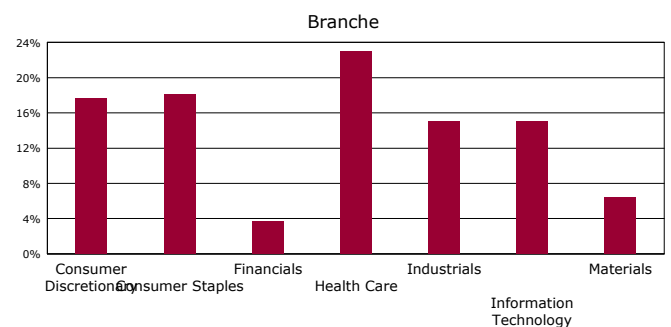
**Nøgletal**

	Afdeling	Benchmark
Tracking Error 3 år:	4.25%	
Tracking Error 5 år:	4.36%	
Information Ratio 3 år:	0,09	
Information Ratio 5 år:	0,53	

**Top 10 beholdninger**

Navn	Valuta	Andel
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	USD	6.3%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	6.3%
MEDTRONIC PLC	USD	5.9%
COMCAST CORP-CLASS A	USD	5.7%
ACCENTURE PLC-CL A	USD	5.6%
CANADIAN NATL RAILWAY CO	USD	4.9%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	4.9%
WALT DISNEY CO/THE	USD	4.4%
DANONE	EUR	4.4%
ZIMMER BIOMET HOLDINGS INC	USD	4.3%

**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.