

Investeringsprofil

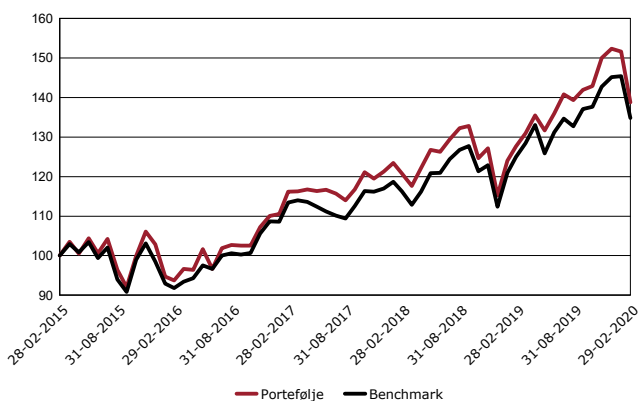
Afdelingen investerer primært i globale aktier optaget til handel på regulerede markeder. Investeringsfilosofien baseres på en aktiv porteføljesammensætning. Porteføljen sammensættes ud fra en selskabsanalyse med fokus på det enkelte selskabs operationelle og strategiske situation samt fremtidig kurspotentiale og værdifastsættelse.

Målsætningen for afdelingen er, at levere et stabilt merafkast i forhold til benchmark udviklingen med en balanceret underliggende risikoprofil. Det skal tilstræbes, at afdelingen har en veldiversificeret portefølje på mellem 25 og 50 aktier.

Eksponering mod én aktie må maksimalt afvige med 10%-point i forhold til den enkelte akties vægt i det respektive benchmark. Afdelingens risiko måles ved tracking error der maksimalt kan udgøre 15 % p.a.

Benchmark: MSCI World All Countries, inklusiv udbytter.

Værdiudvikling 100 kr.



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 14. marts 2013 bygger den på afkasthistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkasthistorikken for Afdeling 23 - PFA Globale Opportunities i PFA Kapitalforening, som er forvaltet af PFA Asset Management A/S. Værdiudviklingen er vist før administrationsomkostninger, men efter transaktionsomkostninger.

Top 10 beholdninger

Navn	Valuta	Andel
MICROSOFT CORP	USD	6.6%
ALPHABET INC-CL C	USD	5.3%
FACEBOOK INC-CLASS A	USD	4.3%
CITIGROUP INC	USD	4.1%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	3.8%
UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	3.1%
CENTENE CORP	USD	3.0%
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	2.9%
SAP SE	EUR	2.9%
MCDONALD'S CORP	USD	2.9%

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

Marked og afkast

Afdelingen gav i februar måned et afkast på -8,5%, mod -7,3% for benchmark, hvilket giver et negativt merafkast på -1,3% point.

Udviklingen i februar måned kan væsentligst henføres til blandede bidrag fra porteføljens aktievalg i en periode med regnskaber og frygt for Corona virussens spredning. Der har således ikke været signifikante sektormæssige og/eller regionale skævheder, som har påvirket porteføljens afkast i forhold til det sammenlignelige markedsafkast.

Positionerne, som trak mest op i værdiskabelsen, var Alibaba, EQT, Microsoft, Kerry og Cognizant. Alibaba oplevede kursfald i januar på baggrund af virussen, hvilket i februar vendte til et mindre rebound. EQT, Microsoft, Kerry og Cognizant out-performede det sammenlignelige marked efter alle at have leveret flotte regnskaber.

Blandt de modvirkende aktier trak Sabre specielt ned, efterfulgt af Citi, ConocoPhillips og Shell. Sabre kom med skuffende regnskab og annoncerede at selskabet måtte hæve dets forventede teknologiomkostninger. Citigroup og olieselskaberne faldt på baggrund af frygt for virussen.

Afkast

	YTD	1 år	3 år	5 år
Portefølje	-8.89%	8.70%	19.44%	38.76%
Benchmark	-7.10%	7.86%	18.83%	34.83%
Merafkast	-1.79%	0.83%	0.61%	3.93%

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

Nøgletal

	Afdeling	Benchmark
Tracking Error 3 år:	2.97%	
Tracking Error 5 år:	3.81%	
Information Ratio 3 år:	0,06	
Information Ratio 5 år:	0,16	

Formuefordeling

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.