

### Investeringsprofil

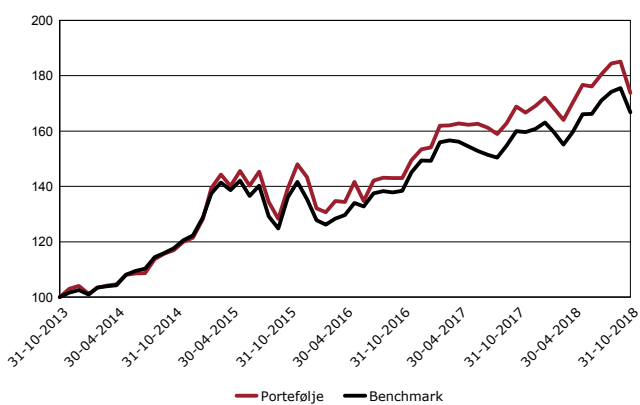
Afdelingen investerer primært i globale aktier optaget til handel på regulerede markeder. Investeringsfilosofien baseres på en aktiv porteføljesammensætning.

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 100 og 175 aktier. Eksponering mod én aktie må maksimalt afvige med 7%-point i forhold til den enkelte akties vægt i det respektive benchmark.

Afdelingens risiko måles ved tracking error der maksimalt kan udgøre 10 % p.a.

### 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 Aktier i PFA Kapitalforening, som er forvaltet af PFA Asset Management A/S. Værdiudviklingen er vist før administrationsomkostninger, men efter transaktionsomkostninger.

### Marked og afkast

PFA Globale Aktier gav i oktober 2018 et afkast på -6,0% mod et afkast på fondens benchmark, MSCI W. på -5,0%. Fondens gav således et negativt merafkast på 1,0%. Den negative afvigelse i måneden kan væsentligst henføres til aktievalgene inden for de to forbrugsområder samt sundhed og IT. For aktiemarkedet generelt var det især de cyklisk orienterede selskaber, som havde det svært. Kering (ejer bla Gucci) faldt med 18% grundet frygt for en opbremsning i den kinesiske forbrugers købekraft. Selskabet kom med meget overbevisende salgstal, der oversteg markedets høje forventninger men det var ikke nok. Oplevelsesselskabet Norwegian Cruise Line faldt med 25% på baggrund af skuffende tal fra en konkurrent. Convertec, kom med med skuffende tal og faldt med 32%. Det hører dog med til helhedsbilledet at såvel Norwegian Cruise Line som Convertec var blandt de bedst bidragende selskaber i sidste måned. Der er i løbet af oktober foretaget en del porteføljeændringer hvilket indebærer en moderat koncentring i antal selskabsnavne. Endvidere er der foretaget flere tilpasninger af porteføljens positionsstørrelser.

### Afkast

	YTD	1 år	3 år	5 år
Portefølje	2.82%	2.93%	24.70%	73.83%
Benchmark	3.75%	4.28%	22.57%	66.81%
Merafkast	-0.92%	-1.35%	2.13%	7.02%

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

### Nøgletal

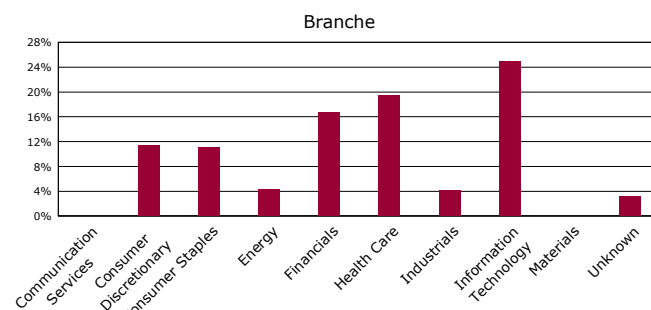
	Afdeling	Benchmark
Tracking Error 3 år:	4.12%	
Tracking Error 5 år:	3.61%	
Information Ratio 3 år:	0,15	
Information Ratio 5 år:	0,25	

### Top 10 beholdninger

Navn	Valuta	Andel
MASTERCARD INC - A	USD	4.0%
S&P GLOBAL INC	USD	4.0%
ALPHABET INC-CL C	USD	3.8%
CVS HEALTH CORP	USD	3.7%
CENTENE CORP	USD	3.6%
AETNA INC	USD	3.1%
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	3.1%
SAP SE	EUR	3.0%
WELLS FARGO & CO	USD	3.0%
ASTRAZENECA PLC	GBP	3.0%

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

### 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.