

Investeringsprofil

Afdelingen investerer primært i aktier i virksomheder, som er beliggende eller har sine væsentligste aktiviteter i lande, der kan betegnes som Emerging Markets, hvilket ofte er lande beliggende i Østeuropa, Latinamerika, Asien, Afrika og mellemøsten.

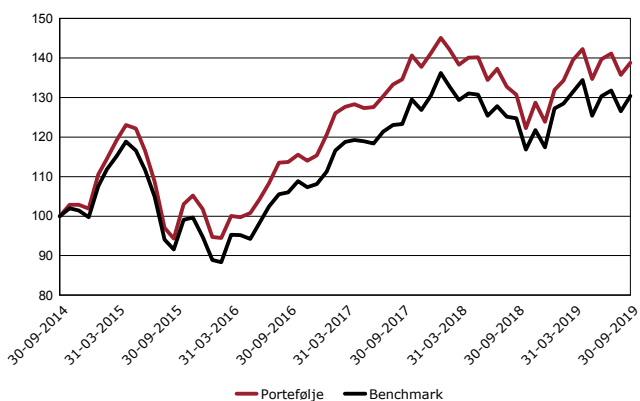
PFA Asset Management A/S er valgt som kapitalforvalter, og har p.t. valgt C Worldwide Asset Management Fondsmæglerselskab, Janus Henderson Global Investors Limited og Wellington Management International Limited til sub advisors på dele af afdelingens investeringer.

Benchmark er MSCI Emerging Markets, Net Returns.

Marked og afkast

I september steg det globale aktiemarked med 2,1%, og for hele året er markedet oppe med 9,6%. År til dato er afdelingens afkast lige knapt 1% point over benchmark. Aktieudvælgelsen har bidraget med 1,1% med de stærkeste bidrag fra Materials og de dårligste fra Consumer Staples. Sektorallokeringen har bidraget med -0,3%, hvor de bedste bidrag kom fra en undervægt i Communication Services. Kontantbeholdningen trak ned. I september er afdelingens afkast ca. -1% point under benchmark. Her har aktieudvælgelsen bidraget med -1%, imens sektorallokeringen har været neutral. I september har 6 af porteføljens selskaber aflagt regnskab, hvoraf 3 slog forventningerne. Cairn Energy PLC slog forventningerne til indtjeningen markant. Bidvest Group Ltd/The skuffede mest.

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 24 - PFA Emerging Markets 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	12.03%	6.14%	22.04%	38.77%
Benchmark	11.10%	4.52%	23.01%	30.39%
Merafkast	0.93%	1.62%	-0.98%	8.38%

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

Nøgletal

	Afdeling	Benchmark
Tracking Error 3 år:	2.80%	
Tracking Error 5 år:	3.06%	
Information Ratio 3 år:	-0,10	
Information Ratio 5 år:	0,43	

Top 10 beholdninger

Navn	Valuta	Andel
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	4.1%
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	4.0%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	3.8%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	2.9%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	2.1%
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	1.8%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	1.5%
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1.4%
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	1.4%
AIA GROUP LTD	HKD	1.3%

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.