

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 Carnegie Asset Management Fondsmæglerselskab A/S, Henderson Global Investors Limited og Wellington Management International Limited til sub advisors på dele af afdelingens investeringer.

Benchmark er MSCI Emerging Markets, Net Returns.

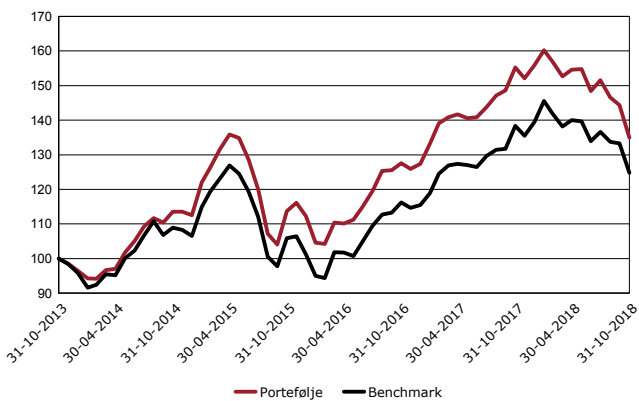
Marked og afkast

Emerging markets faldt 6,4 % i oktober. Til sammenligning faldt de udviklede aktiemarkeder 5,0 % i samme periode.

Aktiemarkederne i Brasilien og Qatar var blandt de bedst performende i oktober, mens aktiemarkederne i Mexico og Columbia lå i den tunge ende.

Afdelingens afkast lå på niveau med benchmark i oktober. En overvægt i Brasilien samt selskabsvalget i Kina bidrog negativt til periodens performance, mens en undervægt i Sydkorea og selskabsvalget i Sydafrika trak op. Henderson, Wellington og Carnegie Asset Management forvaltede ved udgangen af oktober henholdsvis 41 %, 22 % og 37 % af afdelingens formue.

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	-13.47%	-13.10%	18.58%	34.91%
Benchmark	-10.49%	-9.82%	17.89%	24.79%
Merafkast	-2.98%	-3.28%	0.69%	10.12%

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

Nøgletal

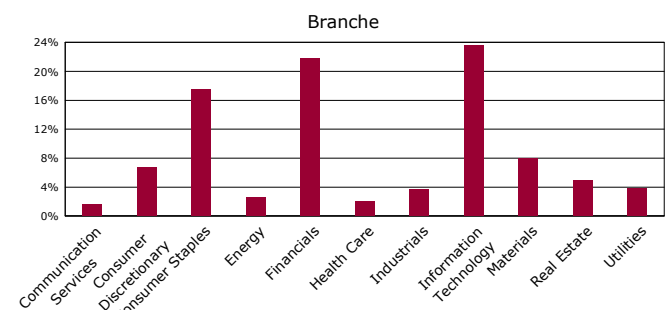
	Afdeling	Benchmark
Tracking Error 3 år:	3.20%	
Tracking Error 5 år:	3.26%	
Information Ratio 3 år:	0,06	
Information Ratio 5 år:	0,50	

Top 10 beholdninger

Navn	Valuta	Andel
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	TWD	3.1%
SAMSUNG ELECTRONICS-PREF	KRW	2.8%
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	2.8%
UNI-PRESIDENT ENTERPRISES CO	TWD	2.3%
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	USD	2.3%
TIGER BRANDS LTD	ZAR	1.7%
TATA CONSULTANCY SVCS LTD	INR	1.5%
HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	INR	1.5%
NEWCREST MINING LTD	AUD	1.5%
CHINA OVERSEAS LAND & INVEST	HKD	1.4%

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.