

Investeringsprofil

Afdelingen investerer primært i kredit- og erhvervsobligationer med en kreditværdighed på minimum BBB-/Baa3 målt ved et internationalt kreditvurderingsbureau. Mindst 80 % af afdelingens aktiver skal investeres i finansielle instrumenter med en rating på mindst BBB-/Baa3 foretaget ved mindst et internationalt kreditvurderingsbureau.

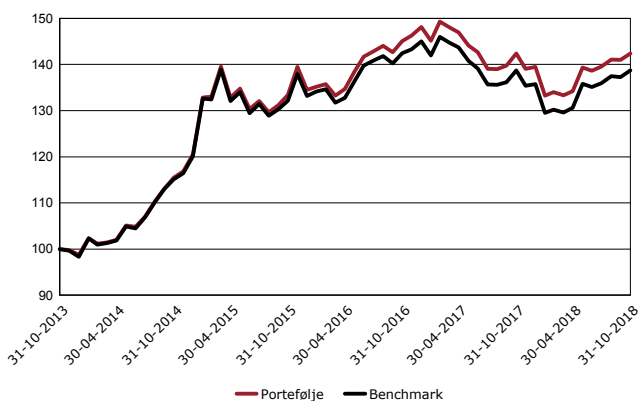
Investeringsstrategien er aktiv. Afdelingen tilstræber, at varigheden ligger i et interval på 4 til 9 år.

Benchmark er Barclays Aggregate Corporate Index.

Marked og afkast

Fonden leverede i oktober et afkast på +0,99% (hvilket er 7bp efter benchmarkafkastet på +1,06%). År-til-dato har porteføljen leveret et afkast på +2,10% (hvilket er 10p efter benchmarkafkastet på 2,20%). Kreditspænd endte måneden 12bp højere, men outperformede de fleste andre aktivklasser med aktiefald på 5-10% og en rentestigning på amerikanske statsobligationer på +8bp. Den amerikanske dollar blev styrket med 2,64% over for den danske krone. Volatiliteten i markedet gjorde generelt likviditetssituationen mere udfordrende.

Værdiudvikling 100 kr.



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 3. juni 2013 bygger den på afkasthistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkasthistorikken for Afdeling 27 - PFA IG obligationer 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	2.10%	-0.02%	6.74%	42.38%
Benchmark	2.20%	-0.03%	4.94%	38.71%
Merakfast	-0.10%	0.01%	1.80%	3.67%

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

Nøgletal

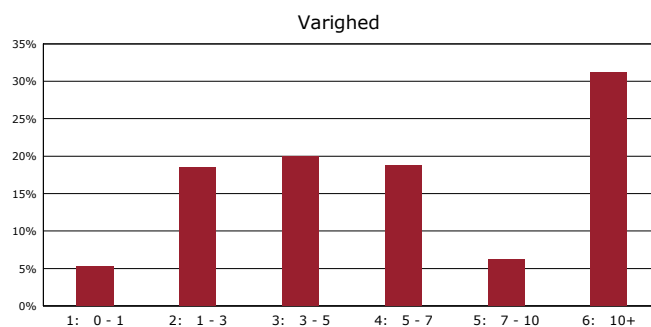
	Afdeling	Benchmark
Mod. Varighed, år:	6,82	0,00
Tracking Error 3 år:	0.39%	
Tracking Error 5 år:	0.50%	
Information Ratio 3 år:	1,48	
Information Ratio 5 år:	1,13	

Top 10 beholdninger

Navn	Valuta	Andel
6.375% MORGAN STANLEY 24/07/2042	USD	1.6%
3.52% CITIGROUP INC 27/10/2028	USD	1.3%
4.5% BERKSHIRE HATHWY 11/02/2043	USD	1.2%
4.125% DOW CHEMICAL CO 15/11/2021	USD	1.1%
2.4% SHIRE ACQ INV IE 23/09/2021	USD	1.1%
5.4% GEORGIA-PACIFIC 01/11/2020	USD	1.1%
3% PFIZER INC 15/06/2023	USD	1.1%
4.9% ROCK-TENN CO 01/03/2022	USD	1.0%
6.25% GOLDMAN SACHS GP 01/02/2041	USD	1.0%
3.875% CELGENE CORP 15/08/2025	USD	1.0%

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.