

Investeringsprofil

Afdelingen indeholder typisk op til 150 selskaber.

Der er fokus på at værdiskabelsen sker gennem aktieudvælgelsen. Investeringerne i afdelingen foretages ud fra metoden "Valueinvestering", der er baseret på, at der til enhver børsnoteret virksomhed knytter sig to værdier, nemlig markedskursen og virksomhedens forretningsmæssige værdi. Der laves en grundig analyse af den finansielle sundhed i potentielle selskaber, så man forsøger at undgå lav-kvalitetsselskaber.

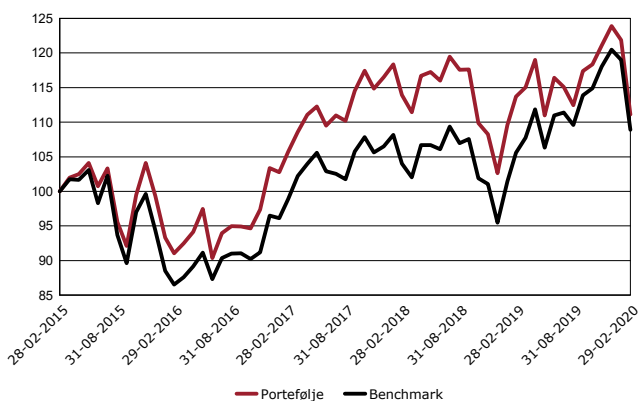
Valutarisiko afdækkes ikke.

Benchmark: MSCI Europe inklusiv udbytte.

Marked og afkast

2020 har været præget af coronavirus og usikkerheden omkring betydningen for den økonomiske vækst og frygten for væksten tog til i februar. Det brede marked faldt 8,5% i februar. Europæiske virksomheder har en høj eksponering til Asien og Kina, så det var specielt cykliske virksomheder der blev ramt, mens defensive selskaber klarede sig bedre. Den stil der klarede sig bedst var aktier med stabil indtjening, mens value fakoren klarede sig dårligst. Det afspejlede sig også sektormæssigt med energi som dårligste sektor og forsyningsselskaber som den bedste sektor. Renterne faldt kraftigt og det bidrog til den relative medvind for defensive selskaber.

Værdiudvikling 100 kr.



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 22. september 2014 bygger den på afkasthistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkasthistorikken for Afdeling 29 - PFA Europæiske Risk Premia 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	-10.31%	-2.28%	5.10%	11.10%
Benchmark	-9.62%	3.17%	10.13%	8.91%
Merafkast	-0.69%	-5.45%	-5.03%	2.20%

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

Nøgletal

	Afdeling	Benchmark
Tracking Error 3 år:	2.37%	
Tracking Error 5 år:	2.97%	
Information Ratio 3 år:	-0,67	
Information Ratio 5 år:	0,14	

Top 10 beholdninger

Navn	Valuta	Andel
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.8%
NOVARTIS AG-REG	CHF	3.2%
ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	EUR	2.7%
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	2.4%
NESTLE SA-REG	CHF	2.3%
UNILEVER NV	EUR	2.1%
ALLIANZ SE-REG	EUR	2.0%
ENEL SPA	EUR	1.7%
TOTAL SA	EUR	1.7%
VINCI SA	EUR	1.6%

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.