

Investeringsprofil

Afdelingen indeholder typisk 25-50 selskaber

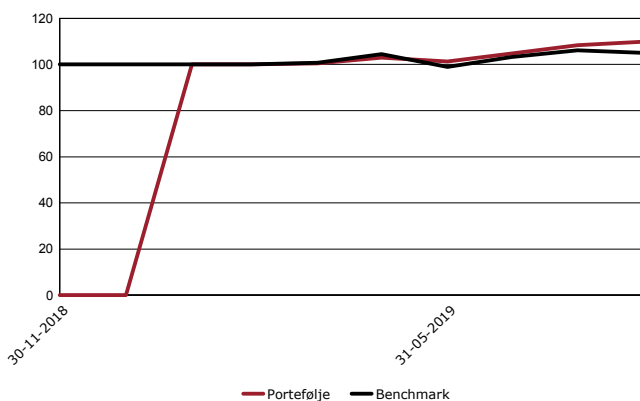
Der investeres i globale selskaber, som er karakteriseret ved høj kvalitet, forretningsmæssig styrke og stabil og forudsigelig indtjening. Der er fokus på at værdiskabelsen sker gennem aktieudvælgelsen. Typisk er afdelingens afkast mindre volatile end det generelle aktiemarked.

Valutarisiko afdækkes ikke.

Marked og afkast

I august gav porteføljen et afkast på 1,4% (inkl. omkostninger) mod benchmark på -1,1% målt ved afkastet på MSCI World (DKK) svarende til en merperformance på 2,5%. Porteføljens afkast siden opstart 28/3-2019 har været 9,6% mod benchmark på 5,0% svarende til en merperformance på 4,6%. Markedet var præget af rentefald og en eskalering af handelskonflikten mellem USA og Kina, hvilket resulterede i et marginalt negativt marked for måneden. De bedst performende sektorer globalt var de rentefølsomme sektorer forsyningsselskaber og fast ejendom, efterfulgt af stabilt forbrug og healthcare. På den negative side var det primært olieselskaberne, som var ramt af lavere oliepriser og finans hvor især bankerne har det svært med det lave renteniveau. De største positive bidrag til porteføljens performance kom fra cyklisk forbrug, hvor især Dollar General bidrog positivt ovenpå et godt regnskab, hvilket også gjorde sig gældende for S&P Global i finans, der endnu en gang overraskede positivt på regnskabsaflæggelsen. Udover det negative bidrag fra oliesektoren bidrog amerikanske healthcare insurance også negativt

Værdiudvikling 100 kr.



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 28. marts 2019 bygger den på afkasthistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkasthistorikken for Afdeling 33 - PFA Global Stable 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	9.86%			
Benchmark	4.98%			
Merafkast	4.88%			

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

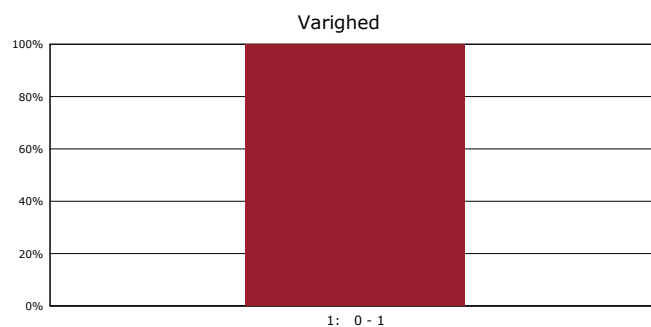
Nøgletal

	Afdeling	Benchmark
Mod. Varighed, år:	0,00	
Tracking Error 3 år:		
Tracking Error 5 år:		
Information Ratio 3 år:		
Information Ratio 5 år:		

Top 10 beholdninger

Navn	Valuta	Andel
ALPHABET INC-CL C	USD	5.2%
MICROSOFT CORP	USD	4.4%
VISA INC-CLASS A SHARES	USD	3.3%
S&P GLOBAL INC	USD	3.2%
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	CHF	3.1%
IBERDROLA SA	EUR	3.1%
AT&T INC	USD	3.1%
COCA-COLA CO/THE	USD	3.1%
MCDONALD'S CORP	USD	3.0%
UNILEVER NV	EUR	2.9%

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.