

### Investeringsprofil

Indeksobligationer investerer primært i danske indeksobligationer med den målsætning at skabe et langsigtet merafkast i forhold til afdelingens benchmark. Indeksobligationer skaber sine resultater gennem aktiv forvaltning med fokus på porteføljens fordeling på indeksobligationer samt rentestrukturernes udseende.

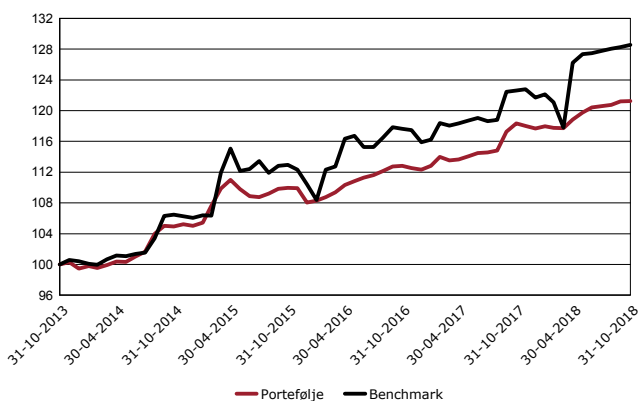
Det tilstræbes at have en renterisiko svarende til samlet korrigeret varighed på mellem 2,5 år og 7,5 år.

Benchmark: 2,5 % IS RD 2050 - fondskode DK0009259939 - en dansk indeksobligation udstedt af Realkredit Danmark med udløb i 2050.

### Marked og afkast

Igen i oktober var det den politiske situation i Italien, der optog markederne, samt den fortsat bølgende handelskrig, hvilket som udgangspunkt understøtter sikre aktiver som statsobligationer. Generelt faldt stats- og swaprenter en anelse tilbage, men kreditspændet på danske realkreditobligationer bevægede sig en smule ud, og dermed klarede realkreditobligationerne sig dårligere end de tilsvarende statsobligationer. Inflationen lader fortsat vente på sig, og markederne priser den heller ikke ind endnu. Porteføjen har år til dato givet et afkast på 2,8% efter omkostninger.

### Værdiudvikling 100 kr.



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 21. juni 2010 bygger den på afkasthistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkasthistorikken for Afdeling 4 - PFA Indeksobligationer 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	3.01%	2.43%	10.25%	21.23%
Benchmark	5.62%	4.83%	13.78%	28.54%
Merafkast	-2.61%	-2.41%	-3.54%	-7.31%

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

### Nøgletal

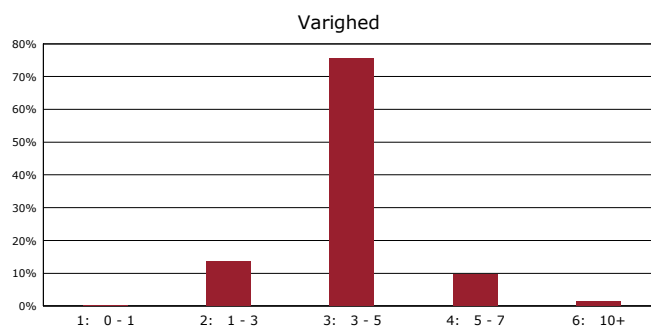
	Afdeling	Benchmark
Mod. Varighed, år:	4,16	2,47
Tracking Error 3 år:	4.94%	
Tracking Error 5 år:	4.52%	
Information Ratio 3 år:	-0,22	
Information Ratio 5 år:	-0,27	

### Top 10 beholdninger

Navn	Valuta	Andel
0.1% DENMARK I/L GOVT 15/11/2023	DKK	11.7%
2.5% REALKREDIT DNMRK 01/01/2050	DKK	10.6%
2.5% REALKREDIT DNMRK 01/07/2044	DKK	10.5%
2.5% NYKREDIT 01/01/2047	DKK	9.4%
2.5% REALKREDIT DNMRK 01/07/2046	DKK	9.0%
2.5% NYKREDIT 01/07/2044	DKK	8.3%
2.5% NYKREDIT 01/01/2050	DKK	5.8%
2.5% BRFKREDIT 01/01/2047	DKK	5.1%
2.5% BRFKREDIT A/S 01/07/2044	DKK	4.9%
2.5% REALKREDIT DNMRK 01/01/2054	DKK	3.9%

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.