

Investeringsprofil

Europæiske Statsobligationer investerer primært i statsobligationer fra lande i den europæiske union eller EØS lande. Porteføljen kan endvidere investere i statsobligationer og garanterede obligationer fra lande defineret som "Advanced Economies" af IMF, samt obligationer fra eller garanteret af multilaterale eller statsrelaterede organisationer med en minimumsrating svarende til "Advanced Economies". Derudover kan porteføljen indeholde andre obligationer, maksimalt op til 10 %.

Europæiske Statsobligationer tilstræber at have en renterisiko svarende til samlet korrigeret varighed på mellem 3 år og 9 år.

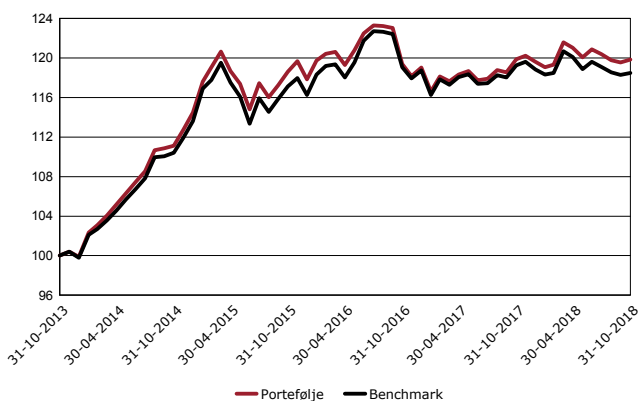
Benchmark: Barclays Capital Euro Treasury Index (90%) og Barclays Capital Sterling Gilt Index (10%).

Marked og afkast

I Europa offentliggjorde den italienske regering i oktober deres budgetplan for 2019, der viste sig at byde på et større budgetunderskud, end markedet havde ventet. Det er sandsynligt, at EU vil afvise dette ekspansive italienske budget, og det fremtidige forhold mellem Italien og EU er således usikkert. Situationen blev ikke nemmere af, at BNP-væksten i Italien faldt mere end ventet til 0,0% i 3. kvartal (0,8% å/å). Til denne negative udvikling kvitterede markedet med stigende italienske renter, der nu er 3%-point højere end tilsvarende tyske. Afdelingen har senest ligget neutralt eksponeret til Italien.

Afdelingen gav et afkast efter omkostninger på 0,2% i oktober, hvilket er på niveau med benchmark. Afkastet år til dato er således -0.1% efter omkostninger mod et benchmarkafkast på -0,3%.

Værdiudvikling 100 kr.



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 7. september 2010 bygger den på afkasthistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkasthistorikken for Afdeling 8 - PFA Europæiske Statsobligationer 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	0.19%	-0.02%	1.05%	19.85%
Benchmark	-0.31%	-0.66%	1.15%	18.48%
Merakfast	0.50%	0.64%	-0.10%	1.37%

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

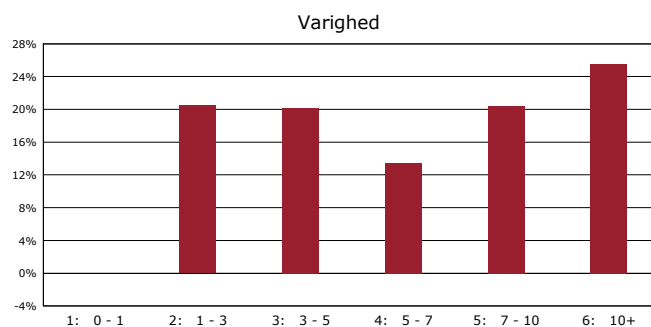
Nøgletal

	Afdeling	Benchmark
Mod. Varighed, år:	7,58	7,84
Tracking Error 3 år:	0.40%	
Tracking Error 5 år:	0.42%	
Information Ratio 3 år:	-0,08	
Information Ratio 5 år:	0,57	

Top 10 beholdninger

Navn	Valuta	Andel
0.082% NYKREDIT 01/10/2019	EUR	17.0%
2.15% BTPS 15/12/2021	EUR	6.0%
0% FRANCE O.A.T. 25/03/2023	EUR	4.2%
3.75% BTPS 01/09/2024	EUR	3.6%
4.4% SPANISH GOV'T 31/10/2023	EUR	3.5%
3.25% FRANCE O.A.T. 25/10/2021	EUR	3.5%
0.65% BTPS 01/11/2020	EUR	3.4%
1.5% SPANISH GOV'T 30/04/2027	EUR	3.2%
1.05% BTPS 01/12/2019	EUR	3.0%
0% BOTS 12/07/2019	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.