

Investeringsprofil

USD Statsobligationer investerer primært i statsobligationer udstedt af Amerikas Forenede Stater og regionale myndigheder. 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 %.

USD Statsobligationer tilstræber at have en renterisiko svarende til samlet korrigeret varighed på mellem 2 år og 8 år.

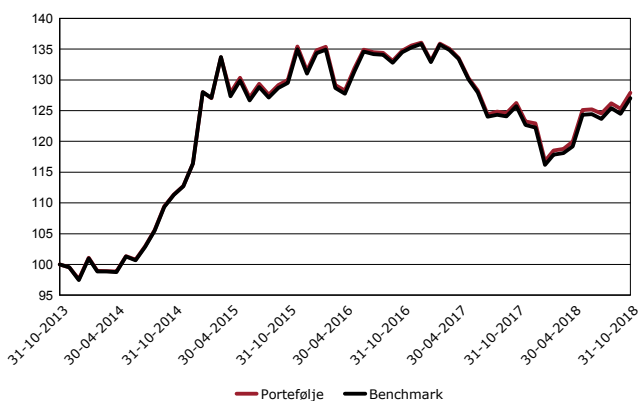
Benchmark: Barclays Capital US Treasury Index.

Marked og afkast

På trods af uroen på aktiemarkedet var amerikanske renter marginalt højere over måneden. De seneste BNP-tal fra USA viste, at økonomien fastholdt det stærke vækstmomentum fra 2. kvartal ind i 3. kvartal, og voksede med 0,9% i kvartalet (3,0% å/å). Fremgangen drives i høj grad af privatforbruget, der understøttes af solid fremgang på arbejdsmarkedet og udbredt optimisme blandt virksomheder og forbrugere.

Afdelingen gav et afkast efter omkostninger på 2,1% i oktober, hvilket er på niveau med benchmark. Afkastet år til dato er således 3.8% efter omkostninger mod et benchmarkafkast på 3,9%.

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 9 - PFA USD 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	4.07%	1.30%	-1.58%	27.91%
Benchmark	3.93%	1.06%	-1.89%	27.05%
Merakfast	0.13%	0.24%	0.31%	0.86%

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

Nøgletal

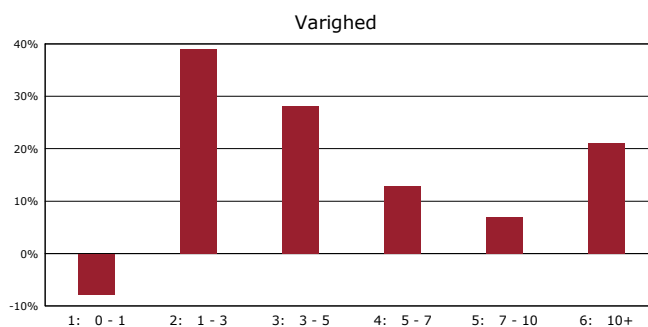
	Afdeling	Benchmark
Mod. Varighed, år:	5,58	5,83
Tracking Error 3 år:	0.20%	
Tracking Error 5 år:	0.27%	
Information Ratio 3 år:	0,54	
Information Ratio 5 år:	0,53	

Top 10 beholdninger

Navn	Valuta	Andel
1% US TREASURY N/B 15/11/2019	USD	7.6%
1.625% US TREASURY N/B 30/11/2020	USD	5.1%
1.125% US TREASURY N/B 31/07/2021	USD	4.7%
1.875% US TREASURY N/B 31/08/2022	USD	4.5%
2.641% DEXIA CRED LOCAL 04/09/2020	USD	4.3%
1.875% US TREASURY N/B 30/11/2021	USD	4.0%
2.75% US TREASURY N/B 15/11/2023	USD	3.9%
3.375% JAPAN BANK COOP 31/10/2023	USD	3.7%
1.875% US TREASURY N/B 30/09/2022	USD	3.6%
2.698% JAPAN BANK COOP 13/11/2018	USD	3.5%

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 mindses i værdi. Indholdet af denne side skal ikke ses som en opfordring til at købe eller sælge værdipapirer herunder investeringsbeviser.