

Investeringsprofil

Danske Aktier investerer primært i børsnoterede danske aktier. Der kan investeres op til 10% af formuen i selskaber, som har hovedparten af sine aktiviteter og/eller aktiver i Danmark, men som er hjemmehørende og/eller børsnoteret i et andet land. Der kan endvidere investeres i kreditinstitutter med vedtægtsmæssigt hjemsted i et zone A-land. Investeringsstrategien blev etableret i 2008.

Risiko måles ved tracking error. Denne kan maksimalt udgøre 10%.

Porteføljen er 100% internt forvaltet. Selskaberne screenes etisk i samarbejde med Global Engagement Services.

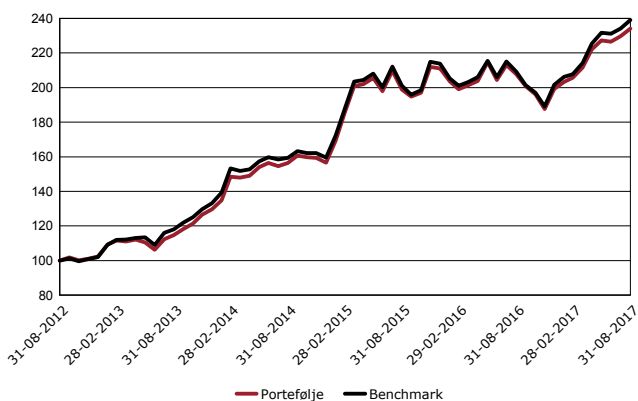
Benchmark: OMX Copenhagen All Share inklusive udbytter.

Marked og afkast

Det danske aktiemarked steg svagt i august og er nu steget næsten 19% for året.

Den helt store nyhed i august var Mærsk's salg af deres olieforretning. Mærsk modtager aktier i Total for 5 mia. USD som betaling. Vestas var også i fokus med deres halvårsregnskab hvor aktien faldt over 7%. Regnskabet var lidt svagere end ventet. Novo Nordisk var med en stigning på 12% i august med til at holde indekset i plus. Novo var den mest stigende af de større aktier. Der kom et flot regnskab fra Novo, hvor det var de nye produkter der trak salget. Samtidig var der en lille opjustering af salget i forhold til de tidligere udmeldinger. De største bidragsydere til årets performance har været Københavns Lufthavne (undervægt), DSV (overvægt) samt GN (overvægt), mens Pandora (overvægt), Lundbeck (undervægt) og Chr. Hansen (undervægt) bidrog negativt.

Værdiudvikling 100 kr.



Noter

Værdiudviklingen ovenfor er baseret på to tidsserier. Indtil den 28. oktober 2010 bygger den på afkasthistorikken for et tilsvarende og repræsentativt produkt forvaltet af PFA Pension. Herefter er den udtrykt ved afkasthistorikken for Afdeling 12 - PFA Danske Aktier 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	17.52%	12.67%	49.72%	134.11%
Benchmark	18.56%	14.34%	50.06%	139.09%
Merakfast	-1.04%	-1.66%	-0.34%	-4.99%

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

Nøgletal

	Afdeling	Benchmark
Tracking Error 3 år:	1.10%	
Tracking Error 5 år:	1.45%	
Information Ratio 3 år:	-0,08	
Information Ratio 5 år:	-0,35	

Formuefordeling

