

Maj Invest Globale Obligationer

30/6-2018

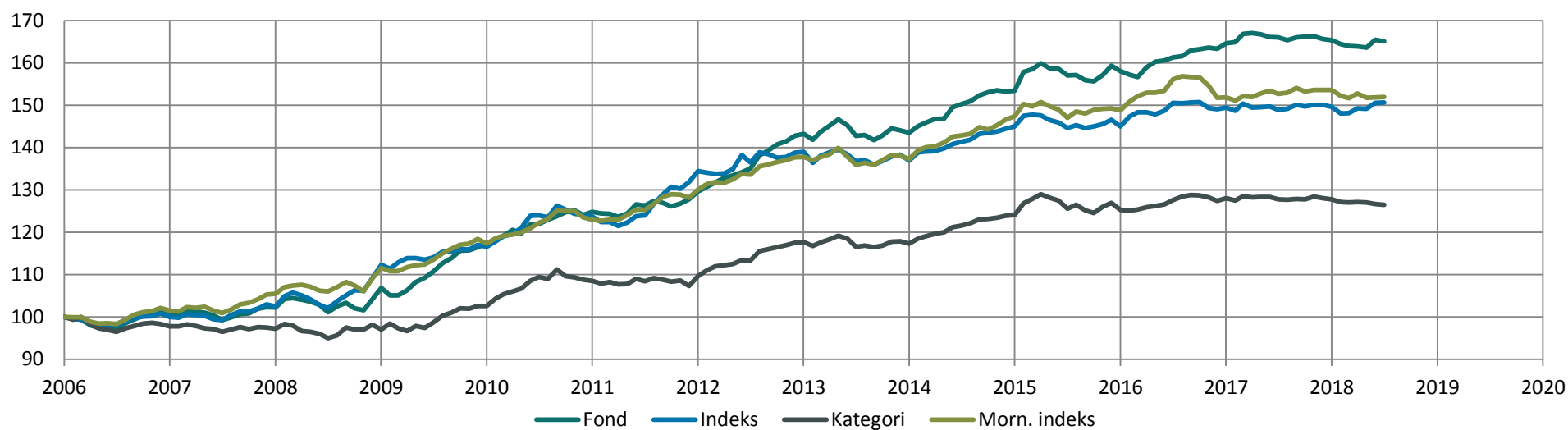
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2018

Fond: Globale Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale EUR Fokus

Indeks: Bloomberg Denmark Sovereign Bond Index 1 to 10 Year

Morningstar indeks: Bloomberg-Barclays Global Aggregate TR Hdg EUR



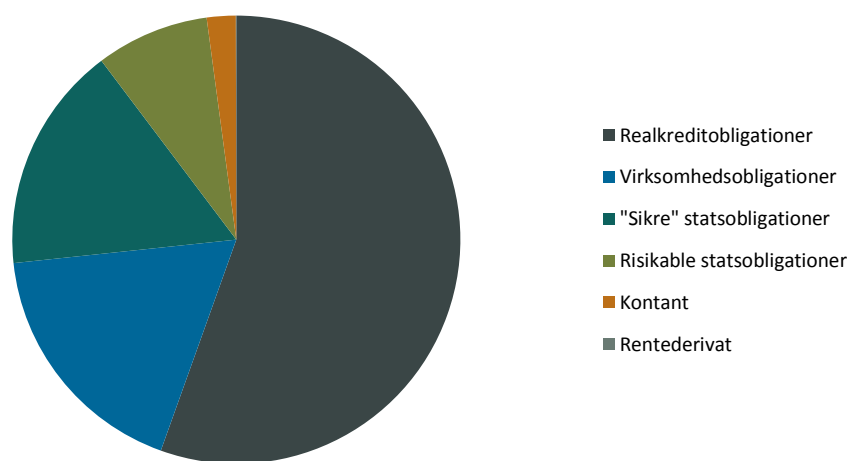
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest	9,8%	6,4%	3,9%	10,5%	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	-0,1%	66,3%
Sammenligningsindeks	3,8%	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,7%	50,9%
Morningstar Kategori™	5,8%	5,7%	1,0%	7,4%	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,0%	27,2%
Morningstar Indeks	5,1%	4,9%	5,8%	5,9%	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-1,1%	52,5%

*) pr. 30/6-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,68%	1,37%	0,26%	1,08%
5 år ann.	2,95%	1,95%	1,65%	2,24%
10 år ann.	5,03%	3,97%	2,91%	3,66%
Siden start ann.	4,14%	3,34%	1,94%	3,42%

Indhold

Aktivfordeling

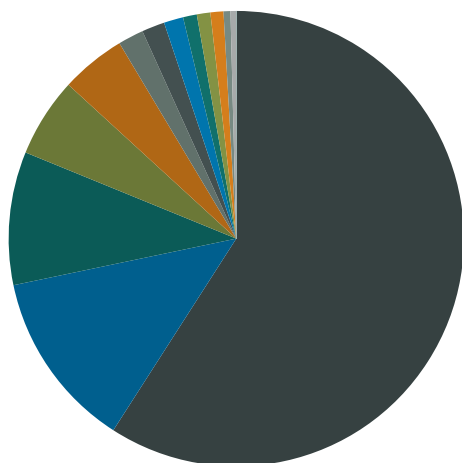


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	56%
Virksomhedsobligationer	18%
"Sikre" statsobligationer	16%
Risikable statsobligationer	8%
Kontant	2%
Rentederivat	0%
Total	100%

Realkredit	pct.
DKK Covered	50%
Fastforrentet	22%
Konverterbar	12%
Variabelt forrentet	9%
Capped floater	6%
Other Covered	6%
Fastforrentet	6%
Total	56%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	6%
Communications	4%
Health care	2%
Consumer, Cyclical	2%
Consumer, Non-cyclical	2%
Industrials	1%
Energy	1%
Utilities	0%
Total	18%

Eksponering



■	DKK
■	USD
■	SEK
■	NOK
■	EUR
■	RUB
■	UYU
■	IDR
■	ARS
■	INR
■	MXN
■	DOP
■	GBP
■	PLN
■	CZK
■	TRY

Valuta	pct.
DKK	59%
USD	13%
SEK	9%
NOK	6%
EUR	5%
RUB	2%
UYU	2%
IDR	1%
ARS	1%
INR	1%
MXN	1%
DOP	0%
GBP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	11%
1 til 3 år	26%
3 til 5 år	22%
5 til 7 år	16%
7 til 10 år	7%
10 til 15 år	2%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	7%
Over 30 år	2%
Total	100%

Rating	pct.
AAA	70%
AA	3%
A	1%
BBB	8%
BB	6%
B or lower	2%
Not rated	11%
Total	100%

Maj Invest Globale Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Høj	Under middel	★★★★★
5 År	Over middel	Middel	★★★★★
10 År	Høj	Under middel	★★★★★
Samlet	Høj	Under middel	★★★★★

Risikonøgletal	
Effektiv varighed	2,3
Konveksitet	-0,2
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	0,4
Deltavektor (30 år)	0,1
Effektiv gns. rente	1,6%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	1,9%	2,6%	3,1%
Tracking error	2,2%	2,0%	2,9%
Information ratio	0,2	0,4	0,3
Sharpe ratio	0,5	0,9	1,3

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,10%
Indløsningsfradrag	0,15%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	0,35%
Løbende administrationsomk.(CI)	0,38%
ÅOP	0,42%
Indirekte transaktionsomk.	0,08%

Positioner

Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Rente
Realkreditobligation	39,1%		
SHYP 1.5 dec'21 #1585	4,1%	SEK	0,2%
RD 1'22 apr	4,0%	DKK	0,0%
RD 1'21 apr	3,7%	DKK	-0,2%
BRF 1'21 apr	3,3%	DKK	-0,2%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	2,3%	DKK	-0,1%
SBAB 2 jun 20 Bostad	1,9%	SEK	-0,2%
NYK 6m Cibor-7bp apr'19 RO-D	1,8%	DKK	-0,7%
Nyk 3M Cibor+7bp Oct'22	1,6%	DKK	-0,1%
NYK 1,5'37	1,5%	DKK	1,4%
BRF 1 apr'19	1,5%	DKK	-0,4%
Nordea 2'47	1,5%	DKK	1,9%
NYK CF 5'38	1,5%	DKK	0,4%
DLR 2'20 jan	1,4%	DKK	-0,5%
BRF 1'22apr	1,4%	DKK	0,0%
RD 1'32	1,4%	DKK	1,0%
RD CF 5'38	1,3%	DKK	0,4%
BRF 2.5'47	1,2%	DKK	2,2%
RD 1'22 jan	1,2%	DKK	-0,1%
BRF 1'25apr	1,2%	DKK	0,6%
DLR 1'21okt	1,1%	DKK	-0,1%
Stat - varighed	16,4%		
DGBi 0,1 2023 Linker	4,0%	DKK	-1,4%
2% US GOVT 15/1-26	3,5%	USD	0,7%
UKT 1.5 Jan'21	3,0%	GBP	0,7%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	2,4%	SEK	-2,0%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,3%	NOK	1,6%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,1%	NOK	0,9%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,1%
Kreditobligation	13,7%		
Tryg var. T2 2025/45	1,2%	NOK	3,2%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	1,0%	USD	3,9%
Teva 1,7% 07/2019	0,9%	USD	3,7%
AT&T 3% 06-2022	0,9%	USD	3,8%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,9%	USD	4,6%
DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB	0,8%	DKK	-0,1%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,8%	USD	5,1%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,7%	USD	5,4%
Leaseplan holdco 6,875% 04/2021	0,7%	EUR	5,6%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,7%	USD	3,2%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,7%	DKK	-1,1%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,6%	SEK	3,5%
VW 3-875 2018/perp	0,6%	EUR	1,0%
Mylan 3.125% 01/2023	0,5%	USD	4,0%
Stolt Nielsen FRN 2021	0,5%	NOK	4,7%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	4,3%
Verizon 2.946% 03/2022	0,5%	USD	3,2%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,5%	DKK	3,4%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,4%	DKK	7,3%
Vestas 2,875 2022	0,4%	EUR	1,0%
Stat - kredit	8,2%		
Rusland Statsobl. 7% 2023	1,8%	RUB	7,5%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	1,0%	ARS	19,0%
EIB 6,5 2027 (MXN)	0,9%	MXN	7,7%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,9%	INR	7,8%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,8%	UYU	10,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,8%	UYU	11,0%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,7%	IDR	8,0%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,6%	IDR	7,4%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	0,5%	DOP	9,2%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	7,8%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	7,4%

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet.

Oplysninger om afkast i materialet er historiske og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Investering er forbundet med risiko for tab og kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningen Maj Invests skriftlige tilladelse.