

# Maj Invest Globale Obligationer

31/10-2018

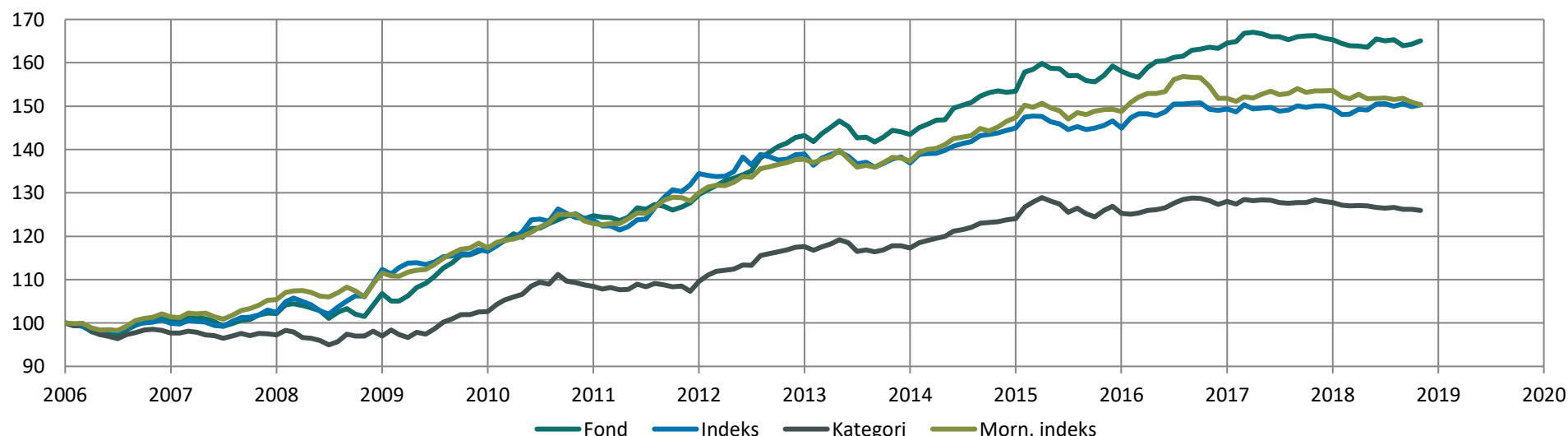
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/10-2018

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



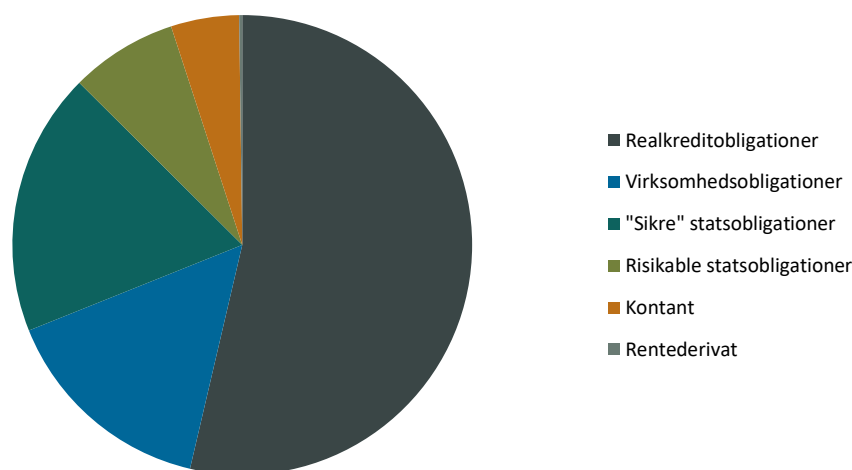
|                       | 2009 | 2010 | 2011 | 2012  | 2013  | 2014 | 2015 | 2016 | 2017  | 2018*) | Akk.  |
|-----------------------|------|------|------|-------|-------|------|------|------|-------|--------|-------|
| Maj Invest            | 9,8% | 6,4% | 3,9% | 10,5% | 0,2%  | 6,9% | 3,0% | 4,2% | 0,4%  | -0,2%  | 66,2% |
| Sammenligningsindeks  | 3,8% | 6,1% | 8,7% | 3,4%  | -1,5% | 5,9% | 0,0% | 3,0% | 0,1%  | 0,5%   | 50,7% |
| Morningstar Kategori™ | 5,8% | 5,7% | 1,0% | 7,4%  | -0,3% | 5,8% | 0,9% | 2,2% | -0,2% | -1,4%  | 26,7% |
| Morningstar Indeks    | 5,1% | 4,9% | 5,8% | 5,9%  | -0,3% | 7,4% | 0,9% | 2,1% | 1,2%  | -2,2%  | 50,9% |

\*) pr. 31/10-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond  | Indeks | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 3 år ann.                 | 1,66% | 1,08%  | 0,00%    | 0,25%        |
| 5 år ann.                 | 2,70% | 1,76%  | 1,36%    | 1,69%        |
| 10 år ann.                | 4,98% | 3,54%  | 2,65%    | 3,55%        |
| Siden start ann.          | 4,03% | 3,24%  | 1,86%    | 3,25%        |

## Indhold

### Aktivfordeling

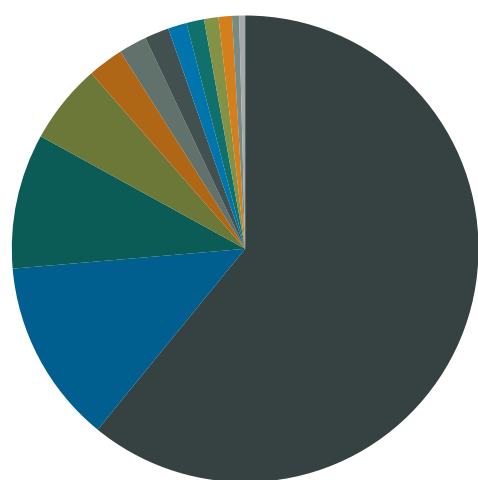


| Aktivklasser                | pct.        |
|-----------------------------|-------------|
| Realkreditobligationer      | 54%         |
| Virksomhedsobligationer     | 15%         |
| "Sikre" statsobligationer   | 19%         |
| Risikable statsobligationer | 8%          |
| Kontant                     | 5%          |
| Rentederivat                | 0%          |
| <b>Total</b>                | <b>100%</b> |

| Realkredit           | pct.       |
|----------------------|------------|
| <b>DKK Covered</b>   | <b>48%</b> |
| Fastforrentet        | 21%        |
| Konverterbar         | 12%        |
| Variabelt forrentet  | 9%         |
| Capped floater       | 6%         |
| <b>Other Covered</b> | <b>6%</b>  |
| Fastforrentet        | 6%         |
| <b>Total</b>         | <b>54%</b> |

| Virksomhedsobligationer | pct.       |
|-------------------------|------------|
| Financial               | 6%         |
| Communications          | 2%         |
| Health care             | 2%         |
| Consumer, Non-cyclical  | 2%         |
| Consumer, Cyclical      | 1%         |
| Industrials             | 1%         |
| Energy                  | 1%         |
| <b>Total</b>            | <b>15%</b> |

## Eksposering



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

| Valuta       | pct.        |
|--------------|-------------|
| DKK          | 61%         |
| USD          | 13%         |
| SEK          | 9%          |
| NOK          | 6%          |
| CHF          | 2%          |
| UYU          | 2%          |
| RUB          | 2%          |
| IDR          | 1%          |
| ARS          | 1%          |
| EUR          | 1%          |
| INR          | 1%          |
| DOP          | 0%          |
| GBP          | 0%          |
| PLN          | 0%          |
| MXN          | 0%          |
| CZK          | 0%          |
| TRY          | 0%          |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> |

| Løbetid         | pct.        |
|-----------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 14%         |
| 1 til 3 år      | 28%         |
| 3 til 5 år      | 24%         |
| 5 til 7 år      | 11%         |
| 7 til 10 år     | 6%          |
| 10 til 15 år    | 2%          |
| 15 til 20 år    | 8%          |
| 20 til 30 år    | 4%          |
| Over 30 år      | 2%          |
| <b>Total</b>    | <b>100%</b> |

## Maj Invest Globale Obligationer

### Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

|               | Morningstar afkast | Morningstar risiko | Morningstar Rating™ |
|---------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| 3 År          | Høj                | Middel             | ★★★★★               |
| 5 År          | Over middel        | Middel             | ★★★★★               |
| 10 År         | Høj                | Under middel       | ★★★★★               |
| <b>Samlet</b> | <b>Høj</b>         | <b>Middel</b>      | <b>★★★★★</b>        |

### Risikonøgletal

|                     |      |
|---------------------|------|
| Effektiv varighed   | 2,5  |
| Konveksitet         | -0,2 |
| Deltavektor (2 år)  | 0,9  |
| Deltavektor (5 år)  | 1,0  |
| Deltavektor (10 år) | 0,8  |
| Deltavektor (30 år) | 0,1  |
| Effektiv gns. rente | 1,8% |

| Risikomål         | 3 år | 5 år | Siden start |
|-------------------|------|------|-------------|
| Standardafvigelse | 1,9% | 2,4% | 3,1%        |
| Tracking error    | 2,4% | 2,1% | 2,9%        |
| Information ratio | 0,2  | 0,4  | 0,3         |
| Sharpe ratio      | 0,5  | 0,8  | 1,1         |

## 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 |
|-----------------------------------|--------------|--------|-------|
| <b>Realkreditobligation</b>       | <b>38,2%</b> |        |       |
| SHYP 1.5 dec'21 #1585             | 4,0%         | SEK    | 0,3%  |
| RD 1'22 apr                       | 4,0%         | DKK    | 0,0%  |
| RD 1'21 apr                       | 3,6%         | DKK    | -0,2% |
| BRF 1'21 apr                      | 3,3%         | DKK    | -0,2% |
| NDEA 6m Cita+36bp Jul'23          | 2,3%         | DKK    | -0,3% |
| SBAB 2 jun 20 Bostad              | 1,9%         | SEK    | -0,1% |
| NYK 6m Cibor-7bp apr'19 RO-D      | 1,8%         | DKK    | -1,2% |
| Nyk 3M Cibor+7bp Oct'22           | 1,6%         | DKK    | -0,3% |
| BRF 1 apr'19                      | 1,5%         | DKK    | -0,5% |
| NYK 1,5'37                        | 1,4%         | DKK    | 1,5%  |
| Nordea 2'47                       | 1,4%         | DKK    | 2,0%  |
| DLR 2'20 jan                      | 1,4%         | DKK    | -0,3% |
| NYK CF 5'38                       | 1,4%         | DKK    | 0,4%  |
| BRF 1'22apr                       | 1,4%         | DKK    | 0,0%  |
| RD 1'32                           | 1,3%         | DKK    | 1,0%  |
| RD CF 5'38                        | 1,2%         | DKK    | 0,4%  |
| RD 1'22 jan                       | 1,2%         | DKK    | -0,1% |
| BRF 1'25apr                       | 1,2%         | DKK    | 0,6%  |
| BRF 2.5'47                        | 1,2%         | DKK    | 2,2%  |
| DLR 1'21 okt                      | 1,1%         | DKK    | -0,1% |
| <b>Stat – varighed</b>            | <b>18,6%</b> |        |       |
| DGBi 0,1 2023 Linker              | 4,0%         | DKK    | -1,3% |
| 2% US GOVT 15/1-26                | 3,5%         | USD    | 1,1%  |
| UKT 1.5 Jan'21                    | 2,9%         | GBP    | 0,8%  |
| EIB 2,125 2020 (CHF)              | 2,5%         | CHF    | -0,8% |
| SGBi 1.0 Juni'25 Linker           | 2,4%         | SEK    | -1,8% |
| EIB 4,875% 05/25/21 NOK           | 2,3%         | NOK    | 1,7%  |
| Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK   | 1,1%         | NOK    | 1,2%  |
| DGB 7'24                          | 0,0%         | DKK    | -0,1% |
| <b>Kreditobligation</b>           | <b>13,0%</b> |        |       |
| Tryg var. T2 2025/45              | 1,1%         | NOK    | 3,8%  |
| CVS Health Corp 3.7% 09/2023      | 1,0%         | USD    | 4,1%  |
| Teva 1,7% 07/2019                 | 0,9%         | USD    | 5,0%  |
| Ericsson 4.125% 05/2022           | 0,9%         | USD    | 4,6%  |
| DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB        | 0,8%         | DKK    | -0,3% |
| Fiat Chrysler 5.25% 04/2023       | 0,8%         | USD    | 5,3%  |
| Inmarsat 4.875% 05/2022           | 0,8%         | USD    | 6,1%  |
| Leaseplan holdco 6,875% 04/2021   | 0,7%         | EUR    | 5,4%  |
| AB-Inbev 2.65% 02/2021            | 0,7%         | USD    | 3,2%  |
| Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2 | 0,6%         | DKK    | 3,7%  |
| RSA FRN 2022/perp Tier 1          | 0,6%         | SEK    | 3,5%  |
| Mylan 3.125% 01/2023              | 0,5%         | USD    | 4,7%  |
| Express Scripts 3.5% 06/2024      | 0,5%         | USD    | 4,1%  |
| Stolt Nielsen FRN 2021            | 0,5%         | NOK    | 4,8%  |
| Verizon 2.946% 03/2022            | 0,5%         | USD    | 3,6%  |
| Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2      | 0,5%         | DKK    | 3,6%  |
| Vestas 2,875 2022                 | 0,4%         | EUR    | 0,9%  |
| Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp    | 0,4%         | DKK    | 7,5%  |
| UBS 7,125 2020/perp AT1           | 0,4%         | USD    | 5,5%  |
| JBS USA 7,25% 06/2021 (144a)      | 0,4%         | USD    | 6,8%  |
| <b>Stat – kredit</b>              | <b>7,6%</b>  |        |       |
| Rusland Statsobl. 7% 2023         | 1,7%         | RUB    | 8,3%  |
| EBRD 35 2019 (ARS)                | 1,2%         | ARS    | 43,5% |
| URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)         | 1,1%         | UYU    | 11,2% |
| IFC 6,3 2024 (INR)                | 0,8%         | INR    | 7,6%  |
| URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)       | 0,8%         | UYU    | 10,3% |
| EIB 5,2 2022 (IDR)                | 0,6%         | IDR    | 8,3%  |
| EIB 7,2 2019 (IDR)                | 0,6%         | IDR    | 9,1%  |
| Dominikanske Rep. 11,5% 2024      | 0,5%         | DOP    | 10,4% |
| IFC 8,25 2021 (INR)               | 0,1%         | INR    | 7,7%  |
| IADB 7,875 2023 (IDR)             | 0,1%         | IDR    | 8,3%  |

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb. 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