

Maj Invest Globale Obligationer

31/12-2018

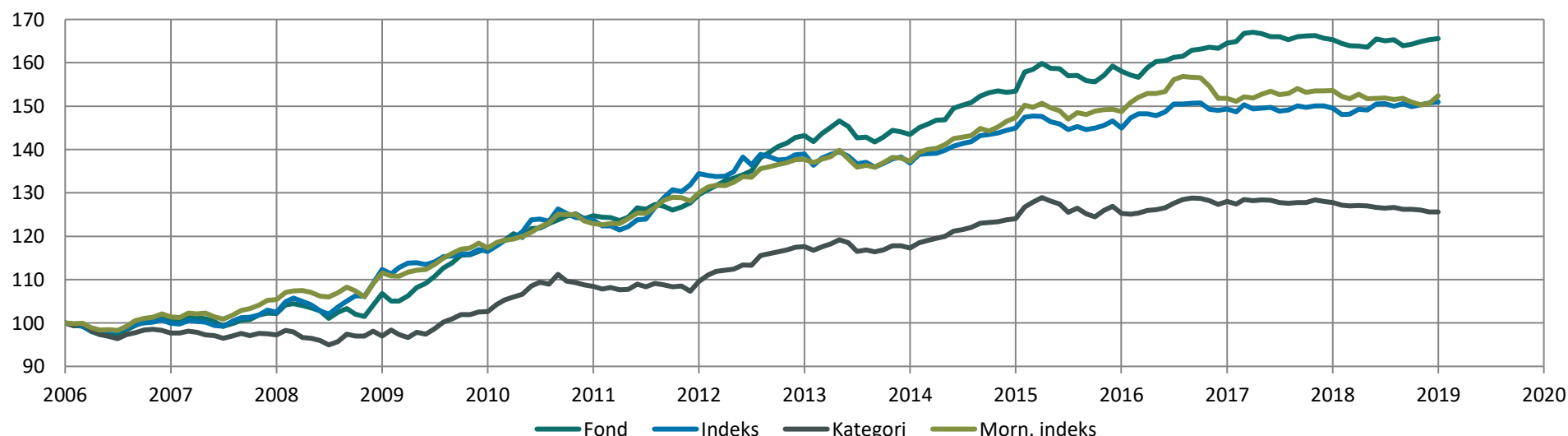
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2018

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



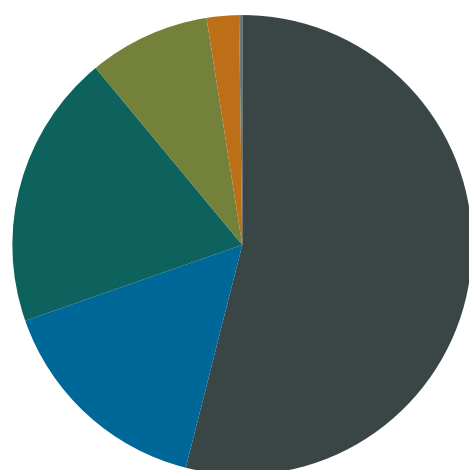
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Akk.
Maj Invest	9,8%	6,4%	3,9%	10,5%	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	66,8%
Sammenligningsindeks	3,8%	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	51,3%
Morningstar Kategori™	5,8%	5,7%	1,0%	7,4%	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,7%	26,3%
Morningstar Indeks	5,1%	4,9%	5,8%	5,9%	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	53,0%

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,58%	1,36%	0,10%	0,81%
5 år ann.	2,91%	1,97%	1,37%	2,11%
10 år ann.	4,48%	3,00%	2,62%	3,17%
Siden start ann.	4,00%	3,23%	1,81%	3,32%

Indhold

Aktivfordeling



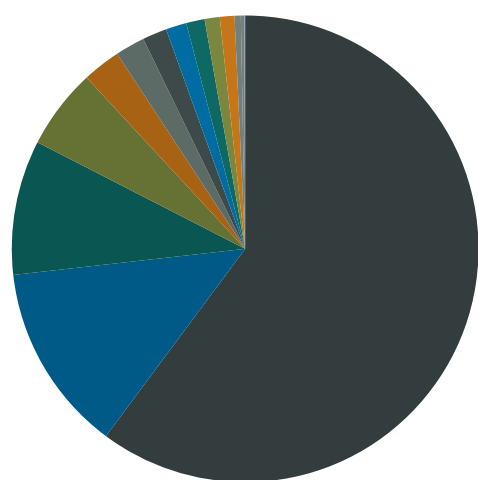
- Realkreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- "Sikre" statsobligationer
- Risikable statsobligationer
- Kontant
- Rentederivat

Aktivklasser	pct.
Realkreditobligationer	54%
Virksomhedsobligationer	16%
"Sikre" statsobligationer	19%
Risikable statsobligationer	9%
Kontant	2%
Rentederivat	0%
Total	100%

Realkredit	pct.
DKK Covered	48%
Fastforrentet	19%
Konverterbar	16%
Variabelt forrentet	8%
Capped floater	6%
Other Covered	6%
Fastforrentet	6%
Total	54%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	6%
Health care	3%
Communications	2%
Consumer, Non-cyclical	2%
Consumer, Cyclical	2%
Industrials	1%
Energy	1%
Total	16%

Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	60%
USD	13%
SEK	9%
NOK	6%
CHF	3%
UYU	2%
RUB	2%
IDR	1%
ARS	1%
DOP	1%
INR	1%
GBP	0%
EUR	0%
AUD	0%
PLN	0%
MXN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	11%
1 til 3 år	30%
3 til 5 år	25%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	6%
10 til 15 år	2%
15 til 20 år	8%
20 til 30 år	4%
Over 30 år	6%
Total	100%

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	★★★★★
Samlet	Høj	Middel	★★★★★

Risikonøgletal

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	1,7%	2,3%	3,1%
Tracking error	2,3%	2,1%	2,9%
Information ratio	0,1	0,4	0,3
Sharpe ratio	0,7	0,9	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
Realkreditobligation	39,4%		
NYK 2 01Oct50 IO (E)	4,5%	DKK	2,1%
RD 1'22 apr	4,2%	DKK	-0,1%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,8%	SEK	0,3%
BRF 1'21 apr	3,4%	DKK	-0,3%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	2,4%	DKK	-0,2%
SBAB 2 jun 20 Bostad	2,0%	SEK	-0,1%
RD 1'21 apr	1,7%	DKK	-0,3%
Nyk 3M Cibor+7bp Oct'22	1,7%	DKK	-0,3%
NYK 1,5'37	1,5%	DKK	1,4%
DLR 2'20 jan	1,5%	DKK	-0,3%
Nordea 2'47	1,5%	DKK	1,9%
BRF 1'22apr	1,4%	DKK	-0,1%
NYK CF 5'38	1,4%	DKK	0,4%
RD 1'32	1,3%	DKK	1,0%
RD 1'22 jan	1,3%	DKK	-0,1%
BRF 1'25apr	1,3%	DKK	0,5%
RD CF 5'38	1,3%	DKK	0,4%
BRF 2.5'47	1,2%	DKK	2,1%
DLR 1'21 okt	1,1%	DKK	-0,2%
NYK 5'38 CF IO	1,0%	DKK	0,4%
Stat – varighed	19,3%		
DGBi 0,1 2023 Linker	4,1%	DKK	-1,1%
2% US GOVT 15/1-26	3,6%	USD	1,0%
UKT 1.5 Jan'21	3,0%	GBP	0,7%
EIB 2,125 2020 (CHF)	2,6%	CHF	-0,9%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	2,5%	SEK	-1,7%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,3%	NOK	1,6%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,1%	NOK	1,2%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,2%
Kreditobligation	13,2%		
Tryg var. T2 2025/45	1,1%	NOK	3,7%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	1,0%	USD	4,1%
Teva 1,7% 07/2019	1,0%	USD	3,5%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,9%	USD	4,8%
DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB	0,8%	DKK	-0,4%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,8%	USD	5,9%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,8%	USD	6,8%
Leaseplan holdco 6,875% 04/2021	0,7%	EUR	5,8%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,7%	USD	3,6%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,6%	SEK	4,6%
Mylan 3.125% 01/2023	0,5%	USD	4,9%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	4,2%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,5%	USD	8,0%
Verizon 2.946% 03/2022	0,5%	USD	3,4%
Stolt Nielsen FRN 2021	0,5%	NOK	5,5%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,5%	DKK	3,8%
Vestas 2,875 2022	0,4%	EUR	1,2%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,4%	DKK	8,1%
UBS 7,125 2020/perp AT1	0,4%	USD	5,0%
JBS USA 7,25% 06/2021-144a	0,4%	USD	7,0%
Stat – kredit	8,5%		
Rusland Statsobl. 7% 2023	1,7%	RUB	8,1%
EBRD 35 2019 (ARS)	1,3%	ARS	46,1%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,2%	UYU	11,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,9%	INR	7,3%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,8%	UYU	10,2%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,7%	IDR	8,0%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,7%	IDR	7,6%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,6%	DOP	10,0%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	0,5%	DOP	10,3%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	7,2%

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