

INVESTERINGSSTRATEGI

Afdelingens investeringsstrategi:

Secure Globale Obligationer investerer globalt i en fokuseret portefølje af obligationer udvalgt af Secure Fondsmæglerselskab. Målet for afdelingen er at skabe det bedst mulige risikojusterede afkast.

Afdelingen forfølger en aktiv strategi, hvor fokus primært vil være på obligationer med høj kreditværdighed. Hovedparten af obligationerne vil derfor som udgangspunkt minimum have kreditkarakteren BBB-. Dog forventes en mindre del af formuen at blive placeret i obligationer med lavere kreditkarakter end BBB-.

Hvilke midler kan anbringes i afdelingen:

Secure Globale Obligationer er velegnet for virksomheder, fonde, pensions-selskaber samt private investorer, der kan investere med frie midler samt pensionsmidler. Det er vigtigt at understrege, at strategien er langsigtet, hvorfor afdelingen er mest velegnet for investorer med en langsigtet horisont.

Afdelingen er udbyttebetalende. Skattemæssige forhold ved ejerskab af afdelingen er kort beskrevet i afdelingens prospekt.

Risikoprofil:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	----------	---	---	---	---

OMKOSTNINGSSATSER

Emissionstillæg/indløsningsfradrag	+/-0,25%
Tegningsprovision	0,00%
Løbende provision	0,00%
Administration	0,05-0,10% p.a.
Rådgivning	0,4% fast fee + 4% performance fee af absolut afkast

PORTEFØLJE OVERBLIK

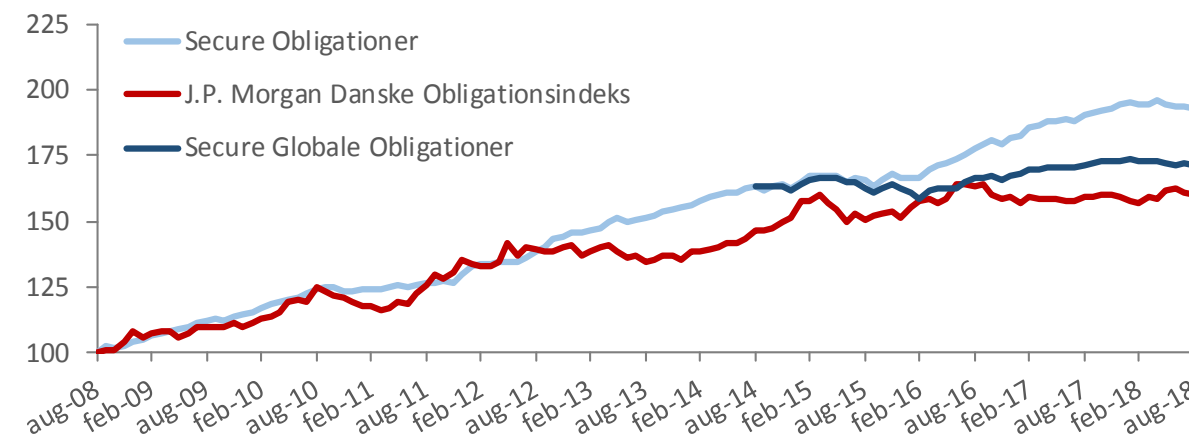
Rente	Obligation	Valuta	Kurs 31.08.2018	% af portf.	Afkast % Aug.
Var.	Nykredit 10/01/20	DKK	100,96	2,4%	-0,02%
Var.	RD T SDRO 2020 ALM	DKK	100,96	1,8%	-0,02%
Var.	AIG 2017 Perp	EUR	93,89	7,5%	-0,66%
Var.	Danske Bank Perp	DKK	104,79	6,3%	-0,54%
Var.	Var. DFDS A/S 2019	DKK	100,29	1,2%	0,07%
Var.	DLR KREDIT A/S 2021	DKK	99,59	1,2%	-0,30%
Var.	DLR KREDIT A/S 2022	DKK	95,93	3,4%	-0,24%
Var.	Lufthansa 2075	EUR	107,75	2,8%	0,04%
Var.	Raiffeisen Bank FRN 2024	EUR	102,96	3,8%	-0,16%
Var.	Suedzucker 2049	EUR	91,20	4,4%	-1,06%
Var.	Topdanmark 2026	DKK	105,30	3,8%	-0,08%
Var.	Topdanmark Perp	DKK	101,50	1,9%	-0,19%
Var.	Mylan NV 24-05-2020	EUR	100,18	3,2%	0,01%
Var.	IDAVANG 2021	EUR	98,78	1,6%	0,52%
Var.	LeasePlan 2021	EUR	100,39	2,7%	0,06%
Var.	Volkswagen Int 2019	EUR	100,24	2,7%	0,05%
Var.	Volvo Treasury 10/06-2075	EUR	105,71	2,9%	-0,33%
Var.	Barclays PLC 11-11-2025	EUR	101,02	1,6%	-0,38%
Var.	Erste Group 15-04-2024	EUR	108,57	4,0%	-1,00%
Var.	Scania CV AB 19-10-2020	EUR	100,21	1,4%	0,12%
2,375%	Bayer AG perp	EUR	98,17	1,6%	-2,43%
3,875%	Volkswagen 2018 Perp	EUR	100,01	3,7%	0,03%
4,000%	Nykredit 2036	EUR	106,90	2,0%	0,28%
4,125%	Electricite De 22-01-2022	EUR	105,80	3,9%	0,01%
4,750%	Barclays Bank 2020	EUR	99,18	2,2%	0,04%
5,875%	Danske Bank 2022	EUR	108,01	3,0%	-0,43%
6,250%	Dong 3013	EUR	116,82	3,2%	0,13%
6,250%	Nykredit Realkredit Perp	EUR	107,91	2,0%	0,27%
7,250%	Norwegian Air 2019	EUR	99,85	4,1%	0,42%
7,875%	Stena AB	EUR	108,61	2,1%	0,65%
Var.	iShares EM ETF	EUR	48,18	3,9%	-6,36%
	Kontant			7,5%	
	<i>Secure Globale Obligationer</i>	<i>DKK</i>	<i>99,66</i>	<i>100%</i>	<i>-0,49%</i>

AFKAST og NØGLETAL

	Aug. 2018	ÅTD	2017	2016	Siden start*
Afkast efter omkostninger	-0,49%	-1,02%	3,53%	2,78%	4,58%
Udbytte DKK pr. andel			2,20	0,60	
ÅOP			0,97%**	1,06%	
Indre værdi	99,66				

* Afdelingen blev lanceret 2. september 2014 og efterfølgende børsnoteret 22. september 2014

** Heraf 0,13 %-point resultatbetinget honorar



MÅNEDSKOMMENTAR

August måned var en kedelig måned for afdelingen, der måtte notere et tab på lige godt 0,5%. Det er stadig den lurende handelskrig, der præger markedet og det har fået mange investorer til at trække deres investeringer hjem fra Emerging Markets-landene, hvilket også ramte vor position i iShares Emerging Markets hårdt, da denne faldt med 6,3%. For Afdelingens øvrige positioner kan det konstateres, at der ikke har været nogle nævneværdige nyheder og dermed ingen større forskydninger. Der er stadig en undertone af let stigende renteniveauer i markedet, uden at der dog er forventning om større rentestigninger i den kommende tid. Afdelingen ligger i øjeblikket med en større kontantbeholdning og der kigges blandt meget andet på et par nyudstedelser i obligationsmarkedet, som kunne blive investeringsrelevante for afdelingen i den nærmeste fremtid.

INVESTERING I AFDELINGEN

Afdelingen er optaget til handel på Nasdaq OMX København A/S med SEB som market maker, så du kan købe og sælge andele i afdelingen direkte via dit sædvanlige pengeinstitut eller netbank. Når du køber eller sælger andele skal du bruge afdelingens **ISIN/Fondskode: DK0060571446**.

Rådgiver:

Secure Fondsmæglerselskab
Peter Lunds Vej 1, 2800 Kgs. Lyngby
Tlf. 4698 0000
www.securecapital.dk

Foreningens hjemmeside:

www.wealthinvest.dk



Portfolio Manager

Erik Larsen

Tlf. +45 4698 0006

el@securecapital.dk