

Maj Invest Globale Obligationer

30/9-2019

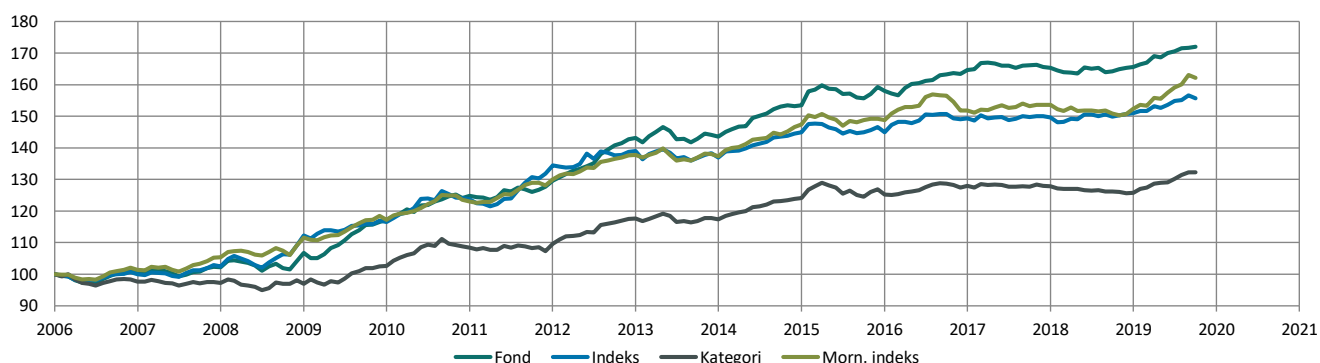
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2019

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



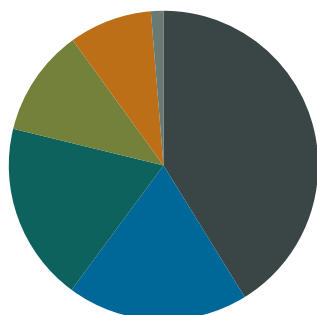
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest	6,4%	3,9%	10,5%	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	3,8%	73,2%
Sammenligningsindeks	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	3,1%	56,0%
Morningstar Kategori™	5,7%	1,0%	7,4%	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	5,2%	33,0%
Morningstar Indeks	4,9%	5,8%	5,9%	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	6,4%	62,8%

*) pr. 30/9-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,77%	1,07%	0,92%	1,18%
5 år ann.	2,36%	1,64%	1,44%	2,37%
10 år ann.	4,05%	2,99%	2,64%	3,31%
Siden start ann.	4,07%	3,28%	2,09%	3,60%

Indhold

Aktivfordeling



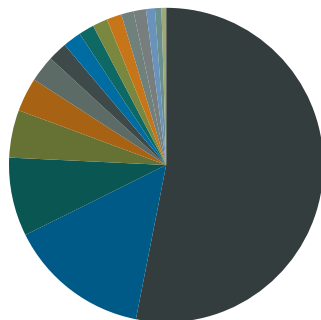
Realcreditobligationer	41,2%
Virksomhedsobligationer	18,9%
"Sikre" statsobligationer	18,7%
Risikable statsobligationer	11,2%
Kontant	8,7%
Marginkonti	1,3%
FX afdækning	0,0%

Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	41,2%
Virksomhedsobligationer	18,9%
"Sikre" statsobligationer	18,7%
Risikable statsobligationer	11,2%
Kontant	8,7%
Marginkonti	1,3%
FX afdækning	0,0%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	38%
Konverterbar	28%
Capped floater	5%
Fastforrentet	2%
Variabelt forrentet	2%
Other Covered	3%
Fastforrentet	3%
Total	41%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	8%
Consumer, Cyclical	3%
Communications	3%
Industrials	2%
Health care	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Energy	1%
Technology	1%
Total	19%

Eksposering



■ DKK
 ■ USD
 ■ SEK
 ■ NOK
 ■ CHF
 ■ GBP
 ■ UYU
 ■ DOP
 ■ MXN
 ■ IDR
 ■ RUB
 ■ INR
 ■ EUR
 ■ BRL
 ■ AUD
 ■ COP
 ■ PLN
 ■ CZK
 ■ TRY

Valuta	pct.
DKK	53%
USD	15%
SEK	8%
NOK	5%
CHF	3%
GBP	3%
UYU	2%
DOP	2%
MXN	2%
IDR	2%
RUB	2%
INR	1%
EUR	1%
BRL	1%
AUD	1%
COP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	19%
3 til 5 år	16%
5 til 7 år	12%
7 til 10 år	4%
10 til 15 år	4%
15 til 20 år	19%
20 til 30 år	10%
Over 30 år	5%
Total	100%

Maj Invest Globale Obligationer

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

Risikonøgletal

Effektiv varighed	2,4
Konveksitet	0,0
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	0,9
Deltavektor (10 år)	0,9
Deltavektor (30 år)	-0,1
Effektiv gns. rente*	1,8%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	1,7%	2,2%	3,0%
Tracking error	1,8%	2,1%	2,8%
Information ratio	0,4	0,3	0,3
Sharpe ratio	0,6	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
Realkreditobligation	28,5%		
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,3%	SEK	-0,1%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	3,1%	DKK	1,8%
RD Konv. 2'37	2,5%	DKK	1,5%
BRF 2'37	2,0%	DKK	1,5%
NYK 2'37	1,8%	DKK	1,5%
Nordea 2'47	1,8%	DKK	1,8%
NYK CF 5'38	1,6%	DKK	0,2%
NYK 2'47	1,2%	DKK	1,8%
BRF 1'25apr	1,2%	DKK	-0,4%
NYK Konv. 3'34	1,1%	DKK	1,8%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,1%	DKK	1,8%
NYK 1,5'37	1,0%	DKK	1,1%
RD 1'32	1,0%	DKK	0,5%
RD CF 5'38	1,0%	DKK	0,2%
NYK 2.5'47 io	0,9%	DKK	2,2%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	0,8%	EUR	0,0%
NYK 5'38 CF IO	0,8%	DKK	0,2%
Nordea Konv. 3'34	0,8%	DKK	1,9%
DLR 6M Cita + 36bp Jul'23"	0,8%	DKK	-0,4%
Danmarks Skibskredit 0,25% Sep'22	0,7%	EUR	-0,2%
Stat - varighed	18,7%		
DGBi 0,1 2023 Linker	4,8%	DKK	-1,5%
2% US GOVT 15/1-26	3,6%	USD	0,2%
UKT 1.5 Jan'21	2,7%	GBP	0,5%
EIB 2,125 2020 (CHF)	2,4%	CHF	-1,2%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	2,2%	SEK	-2,1%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,0%	NOK	1,8%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,0%	NOK	1,5%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,8%
Kreditobligation	14,1%		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	1,1%	CHF	0,1%
SBAB FRN NPS 06-2024	1,1%	SEK	0,9%
Tryg var. T2 2025/45	1,0%	NOK	4,0%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	1,0%	USD	2,4%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,9%	USD	2,0%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,8%	USD	3,2%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,8%	USD	4,5%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,7%	EUR	3,7%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,7%	USD	1,9%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,7%	SEK	1,9%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,6%	EUR	7,4%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,6%	USD	6,3%
Ford 3.021% 03-2024	0,6%	EUR	1,8%
General Motors 5.1% 01/2024	0,6%	USD	3,2%
Mylan 3.125% 01/2023	0,5%	USD	2,8%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,5%	SEK	3,4%
Verizon 4.016% 12/2029	0,5%	USD	2,7%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	2,5%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,5%	USD	9,1%
Stolt Nielsen FRN 2021	0,5%	NOK	4,4%
Stat - kredit	11,2%		
Mexico 7,75% 2042	1,6%	MXN	7,5%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,3%	UYU	11,0%
Rusland Statsobl. 7% 2023	1,2%	RUB	6,7%
IFC 6,3 2024 (INR)	1,2%	INR	6,7%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	1,0%	DOP	8,6%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,9%	DOP	9,0%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,9%	BRL	4,7%
ASIA 7,8% 2034	0,8%	IDR	7,3%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,7%	UYU	10,2%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,7%	IDR	6,7%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,5%	COP	4,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	RUB	7,0%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	6,6%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	6,4%

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.

*Den effektive rente er en teoretisk beregning baseret på kuponrenten og aktuelle kurser. For blandt andre konverterbare obligationer korrigeres der ikke for eventuelle førtidige udtræk. Den effektive gennemsnitlige rente kan ikke tolkes som et forventet årligt afkast for afdelingen.