

# Maj Invest Globale Obligationer

31/1-2020

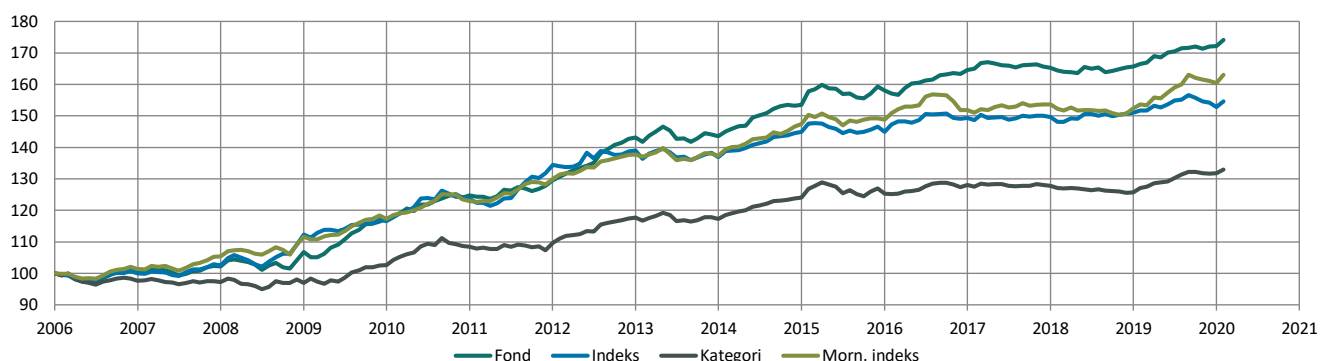
## Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2020

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



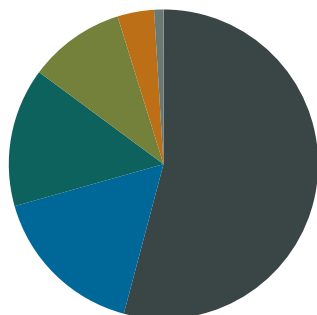
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest	3,9%	10,5%	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	1,1%	75,4%
Sammenligningsindeks	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	1,1%	55,0%
Morningstar Kategori™	1,0%	7,4%	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	0,9%	33,7%
Morningstar Indeks	5,8%	5,9%	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	1,6%	63,7%

\*) pr. 31/1-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,83%	1,31%	1,41%	2,57%
5 år ann.	1,98%	0,95%	0,95%	1,64%
10 år ann.	3,94%	2,76%	2,46%	3,23%
Siden start ann.	4,06%	3,15%	2,08%	3,55%

## Indhold

### Aktivfordeling



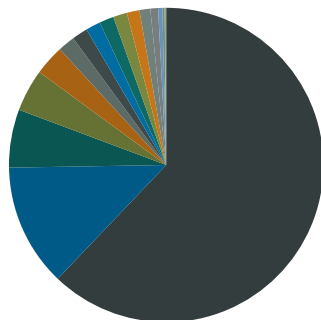
- Realcreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- "Sikre" statsobligationer
- Risikable statsobligationer
- Kontant
- Marginkonti
- FX afdækning

Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	54,2%
Virksomhedsobligationer	16,5%
"Sikre" statsobligationer	14,5%
Risikable statsobligationer	10,1%
Kontant	3,8%
Marginkonti	0,9%
FX afdækning	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Realcredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>52%</b>
Konverterbar	33%
Fastforrentet	10%
Variabelt forrentet	5%
Capped floater	4%
<b>Other Covered</b>	<b>2%</b>
Fastforrentet	2%
<b>Total</b>	<b>54%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	7%
Consumer, Cyclical	2%
Communications	2%
Industrials	1%
Health care	1%
Energy	1%
Technology	1%
Consumer, Non-cyclical	0%
<b>Total</b>	<b>17%</b>

## Eksponering



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

Valuta	pct.
DKK	62%
USD	13%
SEK	6%
NOK	4%
CHF	3%
UYU	2%
DOP	2%
MXN	2%
IDR	1%
RUB	1%
EUR	1%
INR	1%
BRL	1%
COP	0%
GBP	0%
AUD	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	11%
1 til 3 år	14%
3 til 5 år	22%
5 til 7 år	9%
7 til 10 år	6%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	13%
20 til 30 år	10%
Over 30 år	11%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Globale Obligationer

### Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Gennemsnit	Gennemsnit	★★★★
5 År	Over middel	Under middel	★★★★
10 År	Over middel	Under middel	★★★★★
<b>Samlet</b>	<b>Over middel</b>	<b>Under middel</b>	<b>★★★★★</b>

### Risikonøgletal

Effektiv varighed	3,1
Konveksitet	-0,8
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,1
Deltavektor (10 år)	1,3
Deltavektor (30 år)	-0,0
Effektiv gns. rente*	1,6%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	1,7%	1,9%	3,0%
Tracking error	1,8%	2,1%	2,8%
Information ratio	0,3	0,5	0,3
Sharpe ratio	0,6	0,4	1,0

## 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>34,0%</b>		
NYK 1.5'50	2,8%	DKK	1,3%
NYK 2'37	2,7%	DKK	1,4%
Nordea 1'24 okt	2,6%	DKK	-0,3%
RD 1 01Oct50 (S)	2,4%	DKK	1,0%
BRF 1'21 apr	2,2%	DKK	-0,6%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,2%	DKK	1,0%
NYK CF 5'38	2,2%	DKK	0,2%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	1,8%	DKK	1,8%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	1,8%	SEK	0,2%
NYK 2'47	1,7%	DKK	1,7%
RD Konv. 2'37	1,7%	DKK	1,4%
BRF 2'37	1,4%	DKK	1,4%
DLR 1'24 okt	1,3%	DKK	-0,3%
RD 1'25 jan	1,2%	DKK	-0,3%
Nordea 2'47	1,1%	DKK	1,7%
NYK 6m Cita + 32bp jan'24	1,1%	DKK	0,0%
BRF 1'25apr	1,0%	DKK	-0,2%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	1,0%	DKK	-0,4%
Jyske 1'29 apr	1,0%	DKK	0,1%
Nordea 1.5'50	0,9%	DKK	1,3%
<b>Stat - varighed</b>	<b>14,5%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	4,3%	DKK	-1,7%
2% US GOVT 15/1-26	3,1%	USD	-0,2%
UKT 1.5 Jan'21	2,5%	GBP	0,6%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,9%	SEK	-1,8%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,9%	NOK	1,6%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,8%	NOK	1,8%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,6%
<b>Kreditobligation</b>	<b>12,3%</b>		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	1,0%	CHF	0,0%
SBAB FRN NPS 06-2024 Green Bond	1,0%	SEK	0,8%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,9%	USD	2,0%
Tryg var. T2 2025/45	0,9%	NOK	3,9%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,8%	USD	1,4%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,7%	USD	2,9%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,7%	EUR	2,9%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,7%	USD	4,3%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,6%	SEK	1,5%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,5%	EUR	7,1%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,5%	USD	4,6%
Ford 3.021% 03-2024	0,5%	EUR	1,4%
General Motors 5.1% 01/2024	0,5%	USD	2,5%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,5%	SEK	3,1%
Mylan 3.125% 01/2023	0,5%	USD	2,1%
Verizon 4.016% 12/2029	0,5%	USD	2,4%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	1,9%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,4%	USD	8,6%
Stolt Nielsen FRN 2021	0,4%	NOK	3,5%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,4%	DKK	5,6%
<b>Stat - kredit</b>	<b>10,1%</b>		
Mexico 7,75% 2042	1,5%	MXN	7,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,2%	UYU	10,6%
Rusland Statsobl. 7% 2023	1,1%	RUB	5,7%
IFC 6,3 2024 (INR)	1,0%	INR	6,0%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,8%	DOP	8,8%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,8%	BRL	4,2%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,8%	DOP	9,3%
ASIA 7,8% 2034	0,8%	IDR	6,7%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,6%	IDR	5,5%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,6%	UYU	10,1%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,4%	COP	4,9%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	RUB	6,2%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	5,5%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	6,0%

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.