

Maj Invest Globale Obligationer

29/2-2020

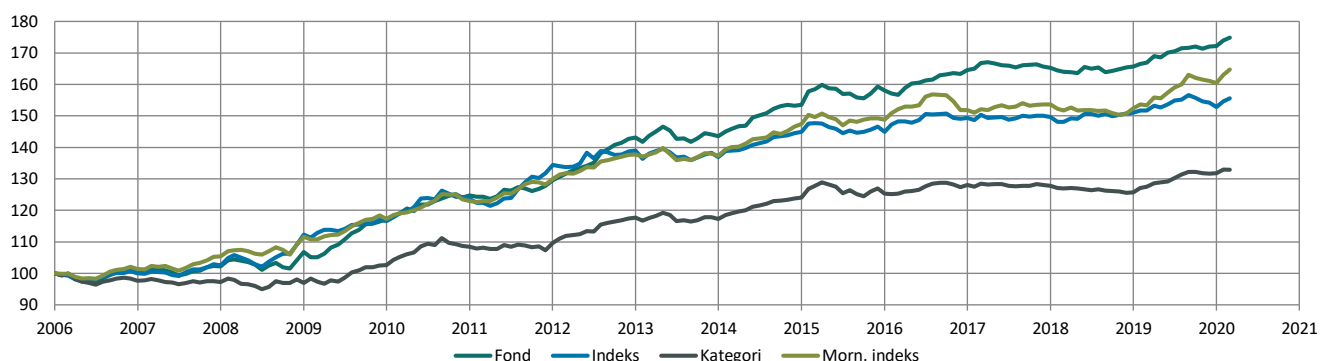
Vækst af 100 (DKK) pr. 29/2-2020

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



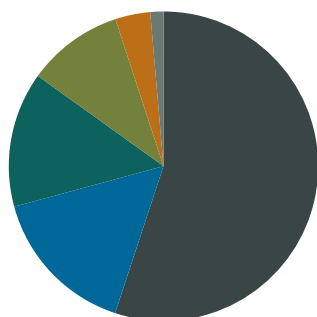
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest	3,9%	10,5%	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	1,5%	76,1%
Sammenligningsindeks	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	1,8%	56,0%
Morningstar Kategori™	1,0%	7,4%	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	0,8%	33,6%
Morningstar Indeks	5,8%	5,9%	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	2,7%	65,4%

*) pr. 29/2-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	1,58%	1,15%	1,12%	2,68%
5 år ann.	1,99%	1,04%	0,77%	1,93%
10 år ann.	3,91%	2,72%	2,35%	3,30%
Siden start ann.	4,06%	3,18%	2,06%	3,61%

Indhold

Aktivfordeling



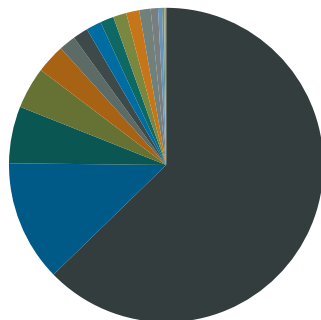
- Realcreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- "Sikre" statsobligationer
- Risikable statsobligationer
- Kontant
- Marginkonti
- FX afdækning

Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	55,1%
Virksomhedsobligationer	15,7%
"Sikre" statsobligationer	14,1%
Risikable statsobligationer	10,1%
Kontant	3,7%
Marginkonti	1,4%
FX afdækning	0,0%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	53%
Konverterbar	34%
Fastforrentet	9%
Capped floater	7%
Variabelt forrentet	3%
Other Covered	2%
Fastforrentet	2%
Total	55%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	7%
Consumer, Cyclical	2%
Industrials	2%
Communications	2%
Health care	1%
Energy	1%
Technology	1%
Consumer, Non-cyclical	0%
Total	16%

Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	63%
USD	12%
SEK	6%
NOK	4%
CHF	3%
UYU	2%
INR	2%
DOP	2%
MXN	1%
IDR	1%
RUB	1%
EUR	1%
BRL	1%
COP	0%
AUD	0%
GBP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	10%
1 til 3 år	13%
3 til 5 år	19%
5 til 7 år	9%
7 til 10 år	5%
10 til 15 år	6%
15 til 20 år	16%
20 til 30 år	11%
Over 30 år	10%
Total	100%

Maj Invest Globale Obligationer

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

Risikonøgletal

Effektiv varighed	3,0
Konveksitet	-0,6
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,1
Deltavektor (10 år)	1,4
Deltavektor (30 år)	-0,0
Effektiv gns. rente*	1,6%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	1,6%	1,9%	3,0%
Tracking error	1,8%	2,1%	2,8%
Information ratio	0,2	0,4	0,3
Sharpe ratio	0,6	0,5	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	33,4%		
NYK 1.5'50	2,7%	DKK	1,3%
NYK 2'37	2,6%	DKK	1,4%
Nordea 1'24 okt	2,5%	DKK	-0,4%
RD 1 01Oct50 (S)	2,4%	DKK	0,9%
Nordea 2'37	2,4%	DKK	1,4%
NYK CF 5'38	2,1%	DKK	0,2%
RD Konv. 2'37	1,9%	DKK	1,5%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	1,8%	DKK	1,8%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	1,7%	SEK	0,1%
NYK 2'47	1,7%	DKK	1,7%
NYK 1 01Oct50 (E)	1,5%	DKK	0,9%
BRF 2'37	1,4%	DKK	1,4%
DLR 1'24 okt	1,2%	DKK	-0,4%
RD 1'25 jan	1,1%	DKK	-0,4%
NYK CF 6'41 IO	1,1%	DKK	0,1%
Nordea 2'47	1,1%	DKK	1,7%
BRF 1'21 apr	1,1%	DKK	-0,6%
NYK CF 1,5'30 IO	1,1%	DKK	0,0%
BRF 1'25apr	1,0%	DKK	-0,3%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	1,0%	DKK	-0,4%
Stat - varighed	14,1%		
DGBi 0.1 2023 Linker	4,2%	DKK	-1,9%
2% US GOVT 15/1-26	3,1%	USD	-0,2%
UKT 1.5 Jan'21	2,4%	GBP	0,5%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,9%	SEK	-1,7%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,8%	NOK	1,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,8%	NOK	1,8%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,8%
Kreditobligation	11,7%		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	1,0%	CHF	-0,1%
SBAB FRN NPS 06-2024 Green Bond	0,9%	SEK	0,8%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,9%	USD	2,0%
Tryg var. T2 2025/45	0,8%	NOK	3,8%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,8%	USD	2,0%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,7%	USD	3,7%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,7%	EUR	3,4%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,6%	SEK	1,5%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,5%	EUR	7,0%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,5%	USD	5,2%
General Motors 5.1% 01/2024	0,5%	USD	2,5%
Ford 3.021% 03-2024	0,5%	EUR	1,9%
Verizon 4.016% 12/2029	0,5%	USD	2,2%
Mylan 3.125% 01/2023	0,5%	USD	1,9%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,5%	SEK	3,0%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	2,2%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,4%	USD	8,6%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,4%	USD	8,8%
Stolt Nielsen FRN 2021	0,4%	NOK	3,3%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,4%	DKK	5,5%
Stat - kredit	10,1%		
Mexico 7,75% 2042	1,4%	MXN	7,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,2%	UYU	9,8%
IFC 6,3 2024 (INR)	1,0%	INR	5,5%
Rusland Statsobl. 7% 2023	1,0%	RUB	5,9%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,8%	DOP	8,9%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,8%	DOP	9,3%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,7%	BRL	3,7%
ASIA 7,8% 2034	0,7%	IDR	6,9%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,6%	IDR	6,5%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,6%	UYU	9,9%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,4%	INR	6,6%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,4%	COP	4,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	RUB	6,3%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	5,6%

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. Ved beregningen af effektiv rente for obligationer med mulighed for førtidig indfrielse anvendes 'yield-to-worst' til renteberegning.