

# Maj Invest Globale Obligationer

31/3-2020

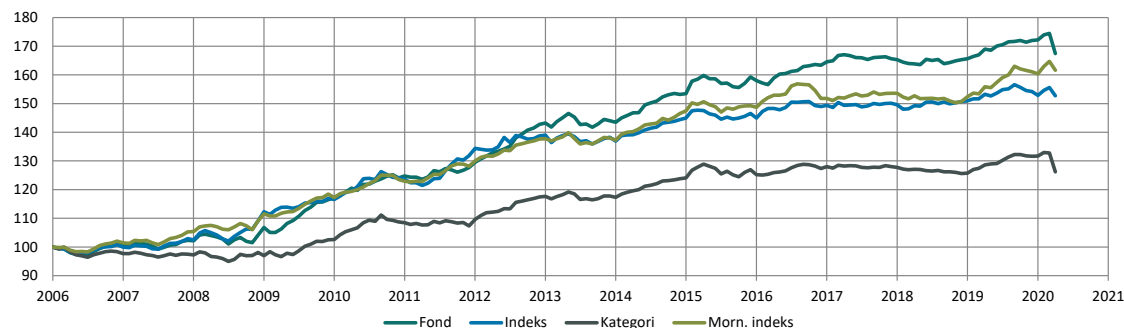
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2020

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 Hdq EUR



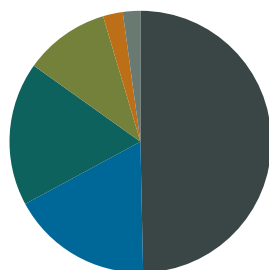
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest	3,9%	10,5%	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	-2,7%	68,7%
Sammenligningsindeks	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	-0,1%	53,1%
Morningstar Kategori™	1,0%	7,4%	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-4,2%	26,9%
Morningstar Indeks	5,8%	5,9%	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	0,8%	62,3%

\*) pr. 31/3-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	0,09%	0,74%	-0,52%	2,08%
5 år ann.	0,94%	0,69%	-0,42%	1,41%
10 år ann.	3,34%	2,48%	1,76%	3,08%
Siden start ann.	3,73%	3,02%	1,68%	3,45%

## Indhold

### Aktivfordeling



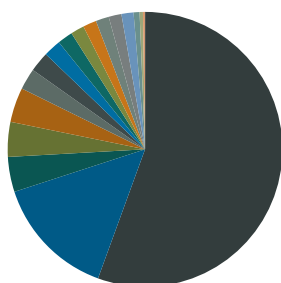
- Realcreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- "Sikre" statsobligationer
- Risikable statsobligationer
- Kontant
- Marginkonti
- FX afdækning

Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	49,7%
Virksomhedsobligationer	17,4%
"Sikre" statsobligationer	17,7%
Risikable statsobligationer	10,5%
Kontant	2,4%
Marginkonti	2,2%
FX afdækning	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>50%</b>
Konverterbar	40%
Fastforrentet	7%
Capped floater	2%
Variabelt forrentet	1%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>50%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	8%
Consumer, Cyclical	3%
Communications	2%
Health care	1%
Industrials	1%
Energy	1%
Technology	1%
Consumer, Non-cyclical	0%
<b>Total</b>	<b>17%</b>

## Eksponering



Valuta	pct.
DKK	56%
USD	14%
SEK	4%
NOK	4%
EUR	4%
GBP	3%
CHF	2%
JPY	2%
IDR	2%
RUB	2%
MXN	2%
DOP	2%
UYU	1%
BRL	1%
COP	0%
AUD	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	10%
1 til 3 år	11%
3 til 5 år	15%
5 til 7 år	9%
7 til 10 år	7%
10 til 15 år	7%
15 til 20 år	12%
20 til 30 år	8%
Over 30 år	21%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## 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	★★★★★
<b>Samlet</b>	<b>Over middel</b>	<b>Under middel</b>	<b>★★★★★</b>

Risikonøgletal	
Effektiv varighed	5,2
Konveksitet	-0,9
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	1,3
Deltavektor (10 år)	2,7
Deltavektor (30 år)	0,5
Effektiv gns. rente*	2,4%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	2,9%	2,6%	3,2%
Tracking error	2,1%	2,3%	2,8%
Information ratio	-0,3	0,1	0,2
Sharpe ratio	0,3	0,3	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>34,3%</b>		
NYK 1 01Oct50 (E)	5,5%	DKK	1,3%
NDA 1 01Oct50 (2)	3,0%	DKK	1,2%
NYK .5 01Oct50 IO (E)	2,6%	DKK	0,9%
NYK 2'37	2,5%	DKK	1,6%
RD 1 01Oct50 (S)	2,5%	DKK	1,3%
RD .5 01Oct50 IO (S)	2,1%	DKK	0,9%
RD Konv. 2'37	1,7%	DKK	1,6%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	1,6%	DKK	1,9%
BRF 2'37	1,3%	DKK	1,6%
DLR 1'24 okt	1,3%	DKK	0,1%
Nordea 2 `37	1,2%	DKK	1,6%
RD 1'25 jan	1,2%	DKK	0,1%
NYK CF 6'41 IO	1,2%	DKK	0,1%
BRF 1'25apr	1,1%	DKK	0,1%
NYK Konv. 3'34	1,0%	DKK	1,7%
RD 1 01Apr25 Blt A (T)	1,0%	DKK	0,1%
Nordea 1'24 okt	1,0%	DKK	0,1%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,9%	DKK	1,7%
NYK 1'40	0,9%	DKK	1,1%
Nordea 1.5'50	0,9%	DKK	1,5%
<b>Stat – varighed</b>	<b>17,7%</b>		
DGBi 0.1 2023 Linker	4,4%	DKK	-1,1%
2% US GOVT 15/1-26	3,3%	USD	0,1%
UKT 1.5 Jan'21	2,5%	GBP	0,1%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	2,0%	JPY	0,0%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,9%	SEK	-1,2%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,8%	NOK	0,6%
EIB 3,125 2036 CHF	1,1%	CHF	0,3%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,8%	NOK	1,9%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,5%
<b>Kreditobligation</b>	<b>11,6%</b>		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	1,0%	CHF	0,8%
SBAB FRN NPS 06-2024 Green Bond	0,9%	SEK	2,5%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,9%	USD	2,3%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,8%	USD	3,9%
Tryg var. T2 2025/45	0,8%	NOK	4,2%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,7%	USD	7,2%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,6%	EUR	4,1%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,6%	SEK	5,4%
Verizon 4.016% 12/2029	0,5%	USD	2,4%
Mylan 3.125% 01/2023	0,5%	USD	3,3%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	3,3%
VW Fin. Serv. AG 3.375% 04/2028	0,5%	EUR	3,4%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,5%	SEK	5,9%
SEB 5.625% NC2022-perp AT1	0,5%	USD	6,5%
General Motors 5.1% 01/2024	0,4%	USD	7,7%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,4%	USD	8,4%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	15,4%
Ford 3.021% 03-2024	0,4%	EUR	8,6%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,4%	DKK	5,9%
Svenska Handelsbank 6.25% NC2024-perp AT1	0,4%	USD	6,6%
<b>Stat – kredit</b>	<b>10,5%</b>		
Mexico 7,75% 2042	1,5%	MXN	8,2%
IFC 6,3 2024 (INR)	1,0%	INR	6,2%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,9%	RUB	6,5%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,9%	UYU	13,2%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,8%	DOP	11,4%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,7%	DOP	12,7%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,7%	BRL	3,9%
ASIA 7,8% 2034	0,6%	IDR	6,9%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,6%	IDR	6,3%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,5%	IDR	6,7%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,5%	UYU	13,6%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,5%	INR	6,1%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,4%	RUB	6,9%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,4%	COP	4,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	RUB	6,7%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	6,2%

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb 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.