

Maj Invest Globale Obligationer

30/9-2020

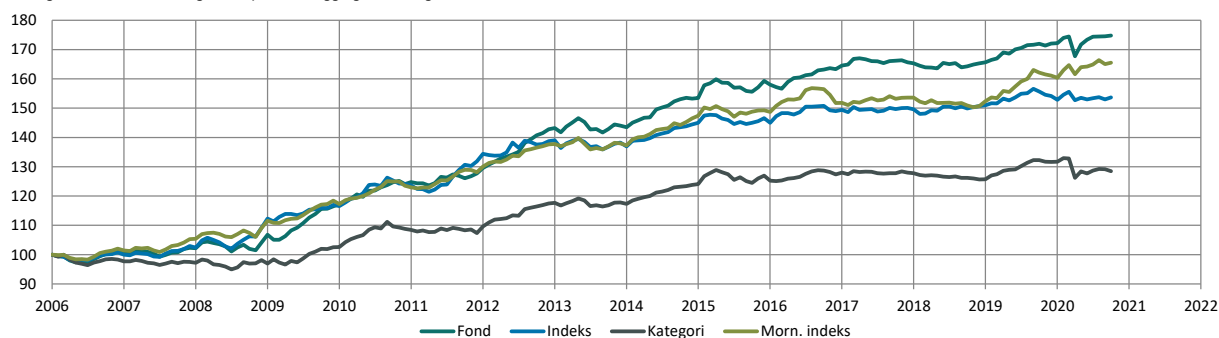
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2020

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



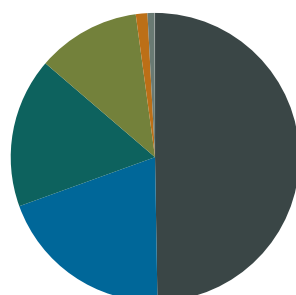
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest	3,9%	10,5%	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	1,5%	76,0%
Sammenligningsindeks	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,5%	54,0%
Morningstar Kategori™	1,0%	7,4%	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-2,5%	29,2%
Morningstar Indeks	5,8%	5,9%	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,2%	66,2%

*) pr. 30/9-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,69%	0,88%	0,19%	2,61%
5 år ann.	2,35%	1,17%	0,63%	2,15%
10 år ann.	3,44%	2,06%	1,60%	2,85%
Siden start ann.	3,90%	2,96%	1,75%	3,49%

Indhold

Aktivfordeling



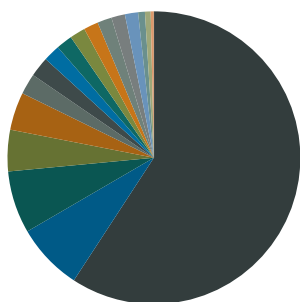
- Realcreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- "Sikre" statsobligationer
- Risikable statsobligationer
- Kontant
- Marginkonti
- FX afdækning

Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	49,8%
Virksomhedsobligationer	19,8%
"Sikre" statsobligationer	16,8%
Risikable statsobligationer	11,6%
Kontant	1,3%
Marginkonti	0,8%
FX afdækning	-0,1%
Total	100,0%

Realcredit	pct.
DKK Covered	50%
Konverterbar	37%
Fastforrentet	10%
Capped floater	2%
Variabelt forrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	50%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	11%
Consumer, Cyclical	3%
Industrials	3%
Communications	1%
Technology	1%
Energy	1%
Utilities	1%
Total	20%

Eksponering



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

Valuta	pct.
DKK	59%
USD	7%
EUR	7%
NOK	5%
SEK	4%
GBP	2%
CHF	2%
JPY	2%
RUB	2%
DOP	2%
UYU	2%
MXN	2%
IDR	2%
INR	1%
BRL	1%
AUD	1%
COP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	15%
1 til 3 år	8%
3 til 5 år	18%
5 til 7 år	7%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	9%
20 til 30 år	7%
Over 30 år	22%
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	Høj	Under middel	★★★★★
10 År	Høj	Under middel	★★★★★
Samlet	Høj	Under middel	★★★★★

Risikonøgletal

Effektiv varighed	4,5
Konveksitet	-1,4
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,5
Deltavektor (10 år)	2,0
Deltavektor (30 år)	0,3
Effektiv gns. rente*	1,7%

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

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,10%
Indløsningsfradrag	0,15%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,35%
ÅOP	0,38%
Indirekte transaktionsomk.	0,15%

Note: Emissionstillæg og indløsningsfradrag kan ændres midlertidigt ved uro på de finansielle markeder. Aktuelle satser kan ses på majinvest.dk.

Positioner

Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Rente
Realkreditobligation	33,8%		
NYK 1 01Oct50 (E)	5,3%	DKK	1,0%
NDA 1 01Oct50 (2)	2,9%	DKK	1,0%
NYK .5 01Oct50 IO (E)	2,6%	DKK	0,7%
RD 1 01Oct50 (S)	2,4%	DKK	1,0%
RD .5 01Oct50 IO (S)	2,3%	DKK	0,7%
NYK 2'37	2,0%	DKK	1,4%
RD 1 01Apr25 Blt A (T)	1,8%	DKK	-0,3%
NYK 1 01Oct50 IO (E)	1,5%	DKK	1,0%
RD Konv. 2'37	1,3%	DKK	1,4%
NYK 1.5 01Oct50 IO (E)	1,3%	DKK	1,4%
DLR 1'24 okt	1,2%	DKK	-0,3%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,2%	DKK	1,5%
RD 1'25 jan	1,1%	DKK	-0,3%
NYK 1 01Oct21 Blt AR (H)	1,1%	DKK	-0,4%
NYK CF 6'41 IO	1,0%	DKK	0,2%
NYK .5 01Oct40 (E)	1,0%	DKK	0,5%
Nordea 2'37	1,0%	DKK	1,4%
BRF 2'37	0,9%	DKK	1,4%
JYK 1'26 apr	0,9%	DKK	-0,2%
Nordea 1'24 okt	0,9%	DKK	-0,3%
Stat - varighed	16,8%		
DGBi 0.1 2023 Linker	4,1%	DKK	-1,5%
2% US GOVT 15/1-26	3,1%	USD	-1,3%
UKT 1.5 Jan'21	2,3%	GBP	0,0%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,8%	JPY	0,0%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,8%	SEK	-1,6%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,7%	NOK	0,3%
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF	-0,1%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,7%	NOK	0,3%
DGBi 0.1 2030 Linker	0,2%	DKK	-1,4%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,6%
Stat - kredit	11,6%		
Mexico 7,75% 2042	1,6%	MXN	7,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,1%	UYU	7,6%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	1,0%	DOP	8,7%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,9%	INR	5,7%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,8%	RUB	6,1%
CAF 0 5/8 11/20/26 EUR Green	0,7%	EUR	0,8%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,7%	DOP	9,2%
ASIA 7,8% 2034	0,6%	IDR	6,5%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,5%	IDR	5,3%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,5%	UYU	6,9%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,5%	BRL	7,1%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,4%	INR	6,0%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,4%	RUB	5,0%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,4%	RUB	6,5%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,3%	COP	3,2%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,3%	IDR	5,4%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,3%	BRL	3,1%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,2%	RUB	4,2%
Republic of Hungary 1.75% 06/2035	0,1%	EUR	1,4%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	5,0%
Kreditobligation	11,3%		
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	0,7%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	1,0%	CHF	0,2%
Intrum AB 4.875% 08/2025	0,8%	EUR	5,3%
Tryg var. T2 2025/45	0,8%	NOK	2,2%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,7%	USD	2,2%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,7%	EUR	3,2%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,6%	SEK	2,2%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,5%	EUR	9,3%
SBAB FRN NPS 06-2024	0,5%	SEK	0,9%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,5%	USD	5,1%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR	6,8%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,5%	SEK	4,9%
Nykre 6,25 2020/49 AT1	0,5%	EUR	-0,7%
General Motors 5.1% 01/2024	0,5%	USD	2,1%
Altera Shuttle Tankers FRN 10/2024 Green	0,4%	USD	8,9%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,4%	EUR	9,5%
ING 1.4% 07/2026 Green	0,4%	USD	1,1%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,4%	SEK	2,7%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,4%	USD	7,5%
Ford Motor Co. 5.291% 12/2046	0,4%	USD	5,8%

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.