

Maj Invest Globale Obligationer

31/12-2020

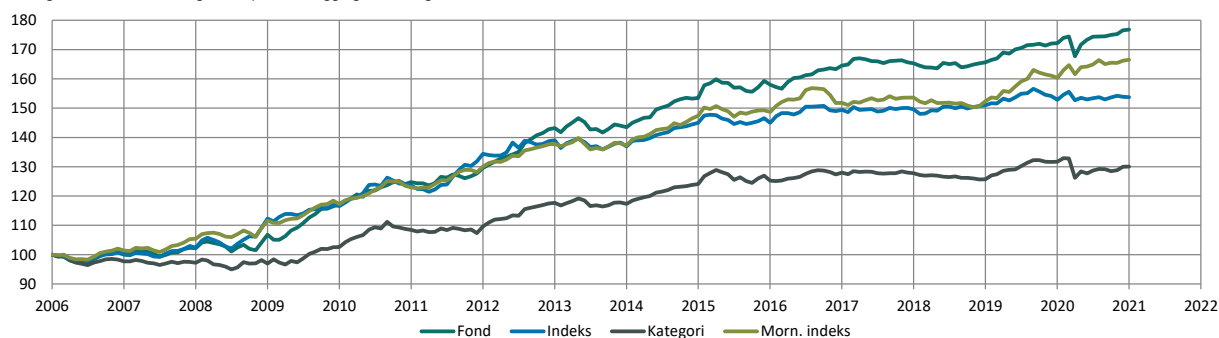
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2020

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



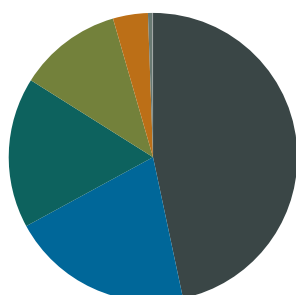
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Akk.
Maj Invest	3,9%	10,5%	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,7%	78,1%
Sammenligningsindeks	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	54,1%
Morningstar Kategori™	1,0%	7,4%	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,3%	30,8%
Morningstar Indeks	5,8%	5,9%	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	67,2%

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,27%	0,92%	0,60%	2,72%
5 år ann.	2,27%	1,18%	0,76%	2,28%
10 år ann.	3,55%	2,20%	1,83%	3,08%
Siden start ann.	3,91%	2,92%	1,80%	3,48%

Indhold

Aktivfordeling



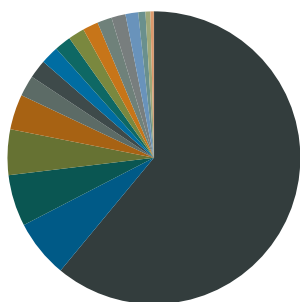
■ Realcreditobligationer
■ Virksomhedsobligationer
■ "Sikre" statsobligationer
■ Risikable statsobligationer
■ Kontant
■ Marginkonti
■ FX afdækning

Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	46,7%
Virksomhedsobligationer	20,4%
"Sikre" statsobligationer	16,9%
Risikable statsobligationer	11,6%
Kontant	3,9%
Marginkonti	0,5%
FX afdækning	0,1%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	47%
Konverterbar	39%
Fastforrentet	6%
Capped floater	1%
Variabelt forrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	47%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	12%
Consumer, Cyclical	2%
Industrials	2%
Technology	1%
Communications	1%
Diversified	1%
Energy	1%
Utilities	0%
Total	20%

Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	61%
USD	6%
NOK	6%
EUR	5%
SEK	4%
GBP	2%
RUB	2%
CHF	2%
MXN	2%
JPY	2%
DOP	2%
IDR	2%
UYU	2%
INR	1%
BRL	1%
AUD	1%
COP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	20%
1 til 3 år	11%
3 til 5 år	8%
5 til 7 år	6%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	4%
15 til 20 år	8%
20 til 30 år	23%
Over 30 år	10%
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	3,8
Konveksitet	-1,7
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	1,3
Deltavektor (10 år)	1,6
Deltavektor (30 år)	0,3
Effektiv gns. rente*	1,7%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	3,2%	2,7%	3,2%
Tracking error	2,5%	2,5%	2,8%
Information ratio	0,6	0,5	0,4
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	36,2%		
NYK 1 01Oct50 (E)	5,3%	DKK	0,9%
NYK 0,5'53	4,5%	DKK	0,7%
NDA 1 01Oct50 (2)	2,9%	DKK	0,9%
RD 0,5'53	2,5%	DKK	0,7%
RD 1 01Oct50 (S)	2,3%	DKK	0,9%
Nordea 1'21 okt	2,2%	DKK	-0,5%
NYK 1'53 IO	2,2%	DKK	1,0%
NYK 2'37	1,7%	DKK	1,4%
NYK 1 01Oct50 IO (E)	1,5%	DKK	0,9%
DLR 1'24 okt	1,2%	DKK	-0,4%
NYK 1.5 01Oct50 IO (E)	1,2%	DKK	1,3%
RD Konv. 2'37	1,2%	DKK	1,4%
JYKRE 1 01Oct21 Blt AR	1,1%	DKK	-0,5%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,0%	DKK	1,5%
NYK CF 6'41 IO	1,0%	DKK	0,2%
JYK 1'26 apr	0,9%	DKK	-0,3%
NDA 1 01Oct50 IO (2)	0,9%	DKK	0,9%
Nordea 2`37	0,9%	DKK	1,3%
NYK 0,5'43	0,9%	DKK	0,5%
BRF 2'37	0,8%	DKK	1,3%
Stat – varighed	16,9%		
DGBi 0.1 2023 Linker	4,1%	DKK	-1,4%
2% US GOVT 15/1-26	3,0%	USD	-1,5%
UKT 1.5 Jan'21	2,3%	GBP	-0,3%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,9%	SEK	-1,5%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,8%	JPY	0,0%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,8%	NOK	0,4%
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF	-0,2%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,8%	NOK	0,3%
DGBi 0.1 2030 Linker	0,2%	DKK	-1,4%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,6%
Kreditobligation	12,4%		
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	0,1%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	1,0%	DKK	2,0%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	1,0%	CHF	0,0%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,8%	EUR	3,8%
Tryg var. T2 2025/45	0,8%	NOK	2,3%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,7%	EUR	2,5%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,7%	USD	2,0%
Kistefos FRN 09/2025	0,6%	NOK	7,6%
Spar. Vendyssel 5,335% 2021-2026 Tier 2	0,6%	DKK	1,5%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,6%	SEK	1,8%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,5%	EUR	8,5%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR	4,3%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,5%	SEK	3,2%
Hoist Finance AB 3.375% 11/2024	0,5%	EUR	3,4%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,5%	USD	4,2%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,4%	EUR	8,1%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,4%	USD	8,8%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,4%	SEK	2,1%
Ford Motor Co. 5.291% 12/2046	0,4%	USD	5,0%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,4%	USD	7,3%
Stat – kredit	11,6%		
Mexico 7,75% 2042	1,8%	MXN	6,6%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	1,1%	RUB	5,8%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	1,0%	DOP	7,2%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,8%	BRL	7,1%
ASIA 7,8% 2034	0,7%	IDR	5,6%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	0,7%	UYU	2,2%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,7%	DOP	8,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	INR	5,5%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,5%	IDR	4,0%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,5%	UYU	6,3%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,4%	INR	5,8%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,4%	RUB	4,8%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,4%	COP	3,1%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,4%	UYU	7,4%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,4%	RUB	6,4%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,4%	USD	17,4%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,3%	IDR	4,3%
ASIA 6.2% 10/2026 (INR)	0,3%	INR	5,3%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,2%	RUB	4,4%

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