

Maj Invest Globale Obligationer

28/2-2021

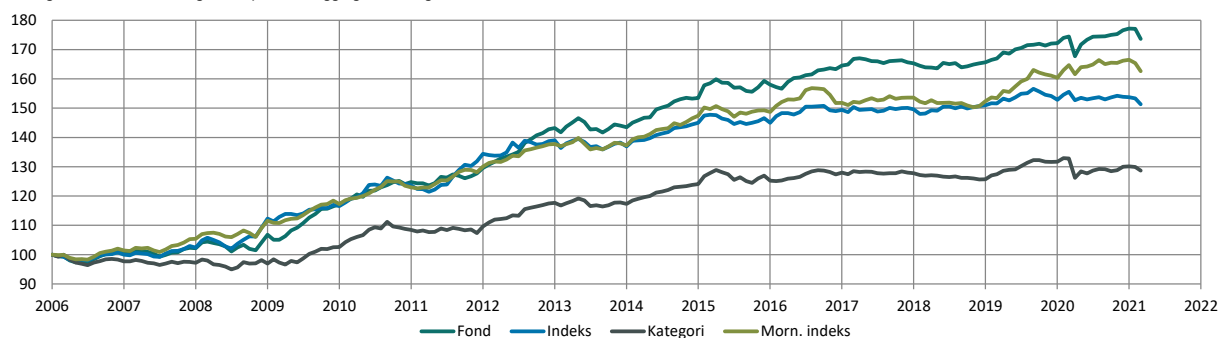
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2021

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



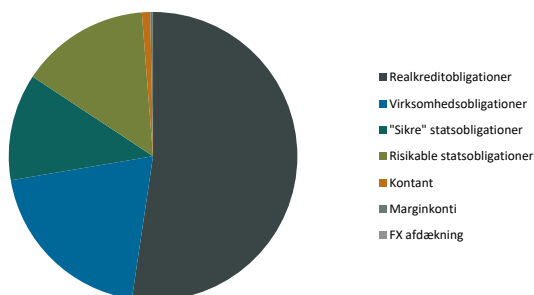
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest	10,5%	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,9%	-2,0%	74,9%
Sammenligningsindeks	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-1,6%	51,7%
Morningstar Kategori™	7,4%	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,2%	-1,1%	29,5%
Morningstar Indeks	5,9%	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	-2,3%	63,3%

*) pr. 28/2-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,94%	0,70%	0,46%	2,36%
5 år ann.	2,09%	0,41%	0,53%	1,35%
10 år ann.	3,40%	2,15%	1,75%	2,84%
Siden start ann.	3,75%	2,78%	1,71%	3,28%

Indhold

Aktivfordeling

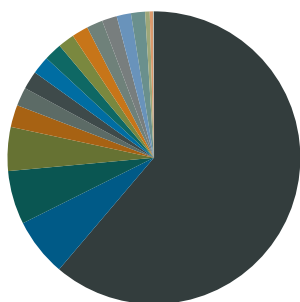


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	52,3%
Virksomhedsobligationer	20,0%
"Sikre" statsobligationer	12,0%
Risikable statsobligationer	14,5%
Kontant	0,9%
Marginkonti	0,3%
FX afdækning	0,0%
Total	100,0%

Realcredit	pct.
DKK Covered	52%
Konverterbar	47%
Fastforrentet	4%
Capped floater	1%
Variabelt forrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	52%

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

Eksposering



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

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

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	14%
1 til 3 år	10%
3 til 5 år	11%
5 til 7 år	3%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	11%
20 til 30 år	19%
Over 30 år	18%
Total	100%

Maj Invest Globale Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™	
3 År	Over middell	Under middell	★★★★
5 År	Over middell	Under middell	★★★★
10 År	Høj	Under middell	★★★★★
Samlet	Høj	Under middell	★★★★★

Risikonøgletal

Effektiv varighed	5,4
Konveksitet	-1,6
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	1,3
Deltavektor (10 år)	2,4
Deltavektor (30 år)	1,1
Effektiv gns. rente*	2,2%

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

Administration

Omkostninger	pct.
Handelsomkostninger	
Emissionstillæg	0,10%
Indløsningsfradrag	0,15%
Omkostninger	
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	41,0%		
NYK 1 01Oct50 (E)	5,2%	DKK	1,2%
RD 0,5'53	4,9%	DKK	1,0%
RD 1'53 IO	4,9%	DKK	1,2%
NYK 0,5'53	4,4%	DKK	1,0%
NYK 1'53 IO	3,2%	DKK	1,2%
RD 1 01Oct50 (S)	2,3%	DKK	1,2%
NYK 2'37	1,8%	DKK	1,4%
NYK 1 01Oct50 IO (E)	1,5%	DKK	1,2%
NDA 1 01Oct50 (2)	1,4%	DKK	1,2%
DLR 1'24 okt	1,3%	DKK	-0,2%
RD Konv. 2'37	1,2%	DKK	1,4%
NYK 1.5 01Oct50 IO (E)	1,2%	DKK	1,5%
JYKRE 1 01Oct21 Blt AR	1,1%	DKK	-0,4%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,1%	DKK	1,5%
NYK CF 6'41 IO	1,0%	DKK	0,2%
JYK 1'26 apr	0,9%	DKK	0,0%
Nordea 2`37	0,9%	DKK	1,3%
NDA 1 01Oct50 IO (2)	0,9%	DKK	1,2%
NYK 0,5'43	0,9%	DKK	0,9%
BRF 2'37	0,8%	DKK	1,3%
Kreditobligation	12,3%		
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	1,0%	DKK	2,0%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	1,0%	CHF	-0,2%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,9%	EUR	3,7%
Tryg var. T2 2025/45	0,9%	NOK	2,0%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,7%	EUR	2,3%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,7%	USD	2,6%
Kistefos FRN 09/2025	0,7%	NOK	7,6%
Spar. Vendyssel 5,335% 2021-2026 Tier 2	0,6%	DKK	1,4%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,6%	SEK	1,4%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,6%	EUR	5,5%
Hoist Finance AB 3.375% 11/2024	0,5%	EUR	2,6%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR	4,6%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,5%	SEK	3,0%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,5%	USD	3,8%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,5%	EUR	6,5%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,5%	USD	7,9%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,4%	SEK	1,9%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,4%	USD	7,1%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	0,4%	USD	3,3%
Stolt Nielsen FRN 2021	0,4%	NOK	1,4%
Stat - kredit	12,2%		
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	1,1%	DOP	6,9%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	1,1%	RUB	6,7%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,8%	RUB	7,1%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,7%	MXN	7,8%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,7%	BRL	7,9%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,7%	DOP	7,6%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	INR	5,5%
ASIA 7,8% 2034	0,7%	IDR	6,7%
IFC Marts 2038 MXN	0,6%	MXN	6,9%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,6%	IDR	6,1%
IBRD 5 jan 26 BRL Green	0,5%	BRL	6,2%
Oman 6.25% 01/2031	0,5%	USD	5,5%
IBRD 4.5 jan 26 ZAR Green	0,5%	ZAR	6,1%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,5%	UYU	6,2%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	0,4%	UYU	1,8%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,4%	INR	5,8%
Mexico 7,75% 2042	0,4%	MXN	7,3%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,4%	UYU	7,2%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,4%	USD	17,5%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,4%	COP	3,0%
Stat - varighed	12,0%		
0,125% UKT jan 2023	2,4%	GBP	0,4%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	2,0%	SEK	-1,8%
2% US GOVT 15/1-26	2,0%	USD	-1,5%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,8%	NOK	0,5%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,8%	JPY	0,1%
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF	0,2%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,8%	NOK	0,4%
DGBi 0.1 2030 Linker	0,2%	DKK	-1,3%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,4%

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.