

Maj Invest Globale Obligationer

31/8-2021

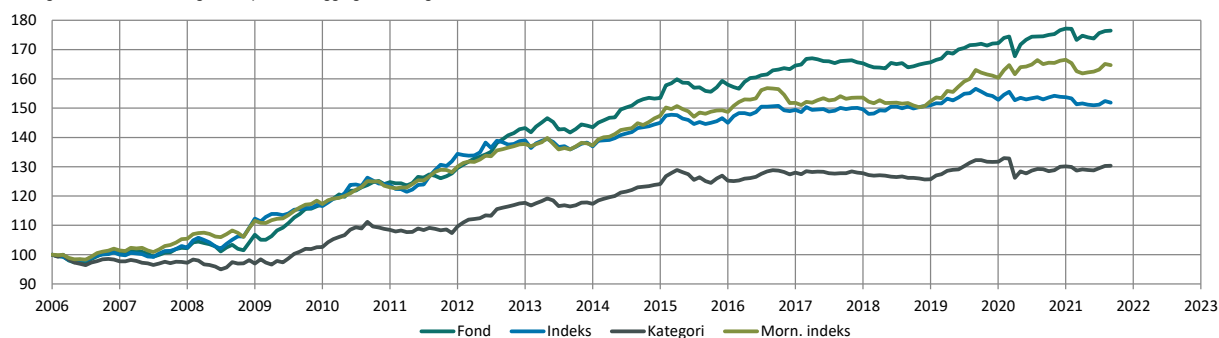
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/8-2021

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



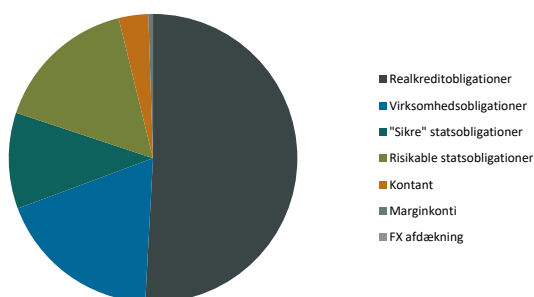
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest	10,5%	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,9%	-0,4%	77,7%
Sammenligningsindeks	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-1,2%	52,3%
Morningstar Kategori™	7,4%	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,2%	0,2%	31,1%
Morningstar Indeks	5,9%	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	-1,1%	65,3%

*) pr. 31/8-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,49%	0,29%	1,07%	2,75%
5 år ann.	1,61%	0,17%	0,23%	1,00%
10 år ann.	3,35%	1,66%	1,82%	2,53%
Siden start ann.	3,73%	2,71%	1,74%	3,25%

Indhold

Aktivfordeling

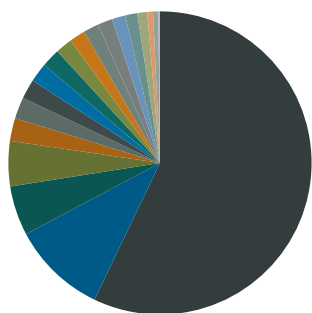


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	50,9%
Virksomhedsobligationer	18,5%
"Sikre" statsobligationer	10,8%
Risikable statsobligationer	16,1%
Kontant	3,3%
Marginkonti	0,5%
FX afdækning	0,0%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	51%
Konverterbar	43%
Fastforrentet	6%
Capped floater	1%
Variabelt forrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	51%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	11%
Industrials	2%
Consumer, Cyclical	2%
Communications	1%
Diversified	1%
Energy	1%
Technology	0%
Utilities	0%
Total	18%

Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	57%
USD	10%
NOK	5%
EUR	5%
GBP	2%
MXN	2%
RUB	2%
CHF	2%
SEK	2%
JPY	2%
BRL	2%
INR	2%
IDR	2%
UYU	1%
DOP	1%
ZAR	1%
PLN	1%
COP	1%
AUD	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	16%
1 til 3 år	7%
3 til 5 år	12%
5 til 7 år	2%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	9%
15 til 20 år	9%
20 til 30 år	16%
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	Over middel	Under middel	★★★★★
10 År	Over middel	Under middel	★★★★★
Samlet	Over middel	Under middel	★★★★★

Risikonøgletal

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	3,4%	2,8%	3,2%
Tracking error	2,4%	2,2%	2,8%
Information ratio	0,9	0,7	0,4
Sharpe ratio	0,1	0,1	0,9

Administration

Omkostninger	pct.
Handelsomkostninger	
Emissionstillæg	0,10%
Indløsningsfradrag	0,15%
Omkostninger	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,34%
ÅOP	0,40%
Indirekte transaktionsomk.	0,24%

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	39,0%		
NYK 1 01Oct50 (E)	4,8%	DKK	1,2%
RD 0,5'53	4,8%	DKK	1,1%
NYK 0,5'53	4,3%	DKK	1,1%
RD 1'53 IO	3,3%	DKK	1,3%
NYK 1,5'53 IO30	3,0%	DKK	1,7%
RD 1 01Oct50 (S)	2,2%	DKK	1,2%
RD 1'22 apr	2,0%	DKK	-0,5%
NYK 1 01Oct50 IO (E)	1,8%	DKK	1,2%
RD 1,5'53 IO30	1,5%	DKK	1,7%
NYK 2'37	1,4%	DKK	1,2%
DLR 1'24 okt	1,2%	DKK	-0,3%
NDA 1 01Oct50 IO (2)	1,2%	DKK	1,2%
NDA 1,5'53 IO30	1,1%	DKK	1,7%
NYK 1'53 IO	1,0%	DKK	1,3%
RD Konv. 2'37	0,9%	DKK	1,2%
NYK CF 6'41 IO	0,9%	DKK	0,2%
JYK 1'26 apr	0,9%	DKK	-0,2%
NDA 0,5'53	0,9%	DKK	1,1%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,9%	DKK	1,3%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,9%	DKK	1,2%
Stat – kredit	12,6%		
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	1,1%	RUB	6,9%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,8%	MXN	7,8%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,8%	RUB	7,2%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,8%	DOP	5,4%
IFC 0–kupon 05/02/2030 (BRL)	0,8%	BRL	8,5%
ASIA 7,8% 2034	0,7%	IDR	6,6%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,6%	EUR	3,5%
IFC Marts 2038 MXN	0,6%	MXN	7,7%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,6%	PLN	1,1%
IBRD 5 jan 26 BRL Green	0,6%	BRL	7,7%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,6%	UYU	2,8%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,6%	COP	4,8%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,6%	IDR	4,2%
IBRD 4.5 jan 26 ZAR Green	0,6%	ZAR	5,9%
Oman 6.25% 01/2031	0,5%	USD	5,0%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,5%	ZAR	9,4%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,5%	DOP	4,1%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,5%	INR	5,0%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,4%	INR	5,8%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,4%	USD	15,7%
Kreditobligation	11,2%		
Danske Bank 0,625% NPS 11–2022 (CHF)	1,0%	CHF	-0,3%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,9%	EUR	2,1%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,8%	USD	3,9%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,7%	USD	2,3%
Kistefos FRN 09/2025	0,7%	NOK	5,8%
Spar. Vendyssel 5,335% 2021–2026 Tier 2	0,6%	DKK	0,7%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,6%	SEK	1,0%
B2Holding ASA FRN 05–2024	0,6%	EUR	3,0%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR	2,6%
Vestjysk Bank 6M cibor+550 23/28 Tier2	0,5%	DKK	3,4%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,5%	SEK	1,1%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,5%	EUR	5,7%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,5%	USD	8,0%
Avanzia E+525 2026–2031 Tier 2	0,4%	EUR	5,5%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,4%	USD	6,3%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,4%	SEK	1,6%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	0,4%	USD	2,6%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	NOK	1,7%
Spar. Vendyssel 5.125% NC2025 AT1	0,4%	DKK	4,7%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,4%	USD	9,2%
Stat – varighed	10,8%		
DGB 0 11/15/31	2,9%	DKK	-0,1%
0,125% UKT jan 2023	2,4%	GBP	0,2%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,8%	NOK	1,3%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,8%	JPY	-0,1%
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF	-0,1%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,8%	NOK	0,2%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,6%

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 Invest's 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.