

# Maj Invest Globale Obligationer

31/1-2021

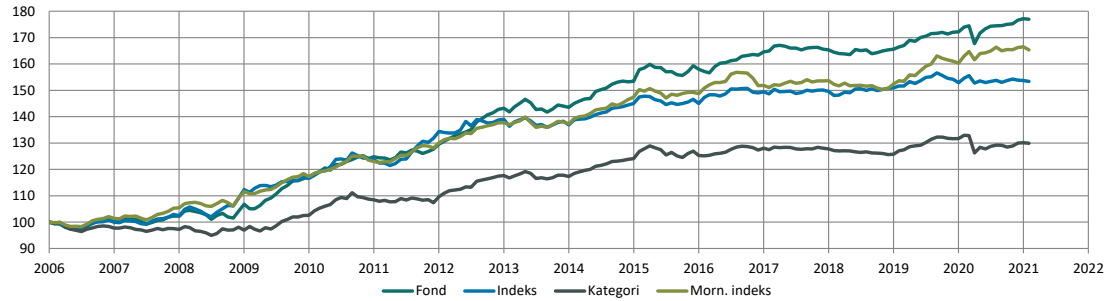
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2021

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



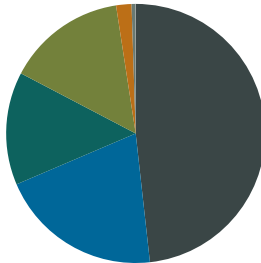
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest	10,5%	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,9%	-0,1%	78,2%
Sammenligningsindeks	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-0,3%	53,7%
Morningstar Kategori™	7,4%	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,2%	-0,1%	30,7%
Morningstar Indeks	5,9%	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	-0,7%	66,1%

\*) pr. 31/1-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	2,47%	1,18%	0,72%	2,80%
5 år ann.	2,40%	0,81%	0,76%	1,86%
10 år ann.	3,59%	2,28%	1,88%	3,03%
Siden start ann.	3,89%	2,88%	1,78%	3,41%

## Indhold

### Aktivfordeling



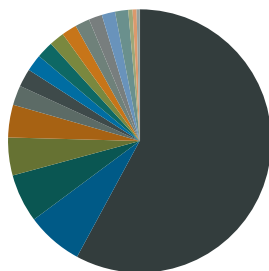
Real kredittobligationer	48,2%
Virksomhedsobligationer	20,3%
"Sikre" statsobligationer	14,1%
Risikable statsobligationer	14,9%
Kontant	1,9%
Marginkonti	0,5%
FX afdækning	0,0%

Aktivklasser	pct.
Real kredittobligationer	48,2%
Virksomhedsobligationer	20,3%
"Sikre" statsobligationer	14,1%
Risikable statsobligationer	14,9%
Kontant	1,9%
Marginkonti	0,5%
FX afdækning	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>48%</b>
Konverterbar	40%
Fastforrentet	6%
Capped floater	1%
Variabelt forrentet	0%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>48%</b>

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

## Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	58%
USD	7%
NOK	6%
EUR	5%
SEK	4%
GBP	2%
MXN	2%
CHF	2%
RUB	2%
INR	2%
JPY	2%
DOP	2%
IDR	2%
UYU	2%
BRL	2%
ZAR	1%
AUD	0%
COP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	17%
1 til 3 år	12%
3 til 5 år	11%
5 til 7 år	4%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	10%
20 til 30 år	22%
Over 30 år	11%
<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	Høj	Under middel	★★★★★
10 År	Høj	Under middel	★★★★★
<b>Samlet</b>	<b>Høj</b>	<b>Under middel</b>	<b>★★★★★</b>

### Risikogøletal

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	3,2%	2,7%	3,1%
Tracking error	2,5%	2,3%	2,8%
Information ratio	0,5	0,7	0,4
Sharpe ratio	0,5	0,4	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
<b>Realkreditobligation</b>	<b>37,5%</b>		
NYK 1 01Oct50 (E)	5,4%	DKK	0,9%
NYK 0,5'53	4,6%	DKK	0,7%
RD 0,5'53	3,0%	DKK	0,7%
NDA 1 01Oct50 (2)	2,9%	DKK	0,9%
RD 1 01Oct50 (S)	2,4%	DKK	0,9%
Nordea 1'21okt	2,3%	DKK	-0,5%
NYK 1'53 IO	2,2%	DKK	1,0%
NYK 2'37	1,8%	DKK	1,4%
NYK 1 01Oct50 IO (E)	1,5%	DKK	1,0%
DLR 1'24 okt	1,3%	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	1,1%	DKK	1,5%
NYK CF 6'41 IO	1,0%	DKK	0,2%
JYK 1'26 apr	1,0%	DKK	-0,3%
NDA 1 01Oct50 IO (2)	0,9%	DKK	1,0%
Nordea 2' 37	0,9%	DKK	1,3%
NYK 0,5'43	0,9%	DKK	0,6%
BRF 2'37	0,8%	DKK	1,3%
<b>Stat – varighed</b>	<b>14,1%</b>		
0,125% UKT jan 2023	2,4%	GBP	0,1%
DGBi 0.1 2023 Linker	2,0%	DKK	-1,6%
2% US GOVT 15/1-26	2,0%	USD	-1,8%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	2,0%	SEK	-1,8%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,8%	JPY	0,0%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,8%	NOK	0,5%
EIB 3,125 2036 CHF	1,1%	CHF	-0,1%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,8%	NOK	0,4%
DGBi 0.1 2030 Linker	0,2%	DKK	-1,6%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,6%
<b>Stat – kredit</b>	<b>12,9%</b>		
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	1,1%	DOP	7,2%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	1,1%	RUB	6,1%
Mexico 7,75% 2042	0,9%	MXN	6,8%
Rusland Statsobl. 7,7% 2039	0,8%	RUB	6,8%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,8%	BRL	7,7%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	0,7%	UYU	1,9%
ASIA 7,8% 2034	0,7%	IDR	6,2%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,7%	DOP	8,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	INR	5,5%
IFC Marts 2038 MXN	0,7%	MXN	6,9%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,6%	IDR	4,7%
IBRD 5 jan 26 BRL Green	0,6%	BRL	5,7%
IBRD 4,5 jan 26 ZAR Green	0,5%	ZAR	5,0%
Oman 6.25% 01 /2031	0,5%	USD	5,5%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,5%	UYU	6,5%
ASIA 6,15% 02/2030 (INR)	0,5%	INR	5,4%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,4%	MXN	6,8%
SRILAN 7,55 03/28/30 (USD)	0,4%	USD	16,4%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,4%	UYU	7,4%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,4%	COP	3,0%
<b>Kreditobligation</b>	<b>12,2%</b>		
Spar. Kron. FRN 11 /2025 NPS	1,0%	DKK	2,0%
Danske Bank 0,625% NPS 11 –2022 (CHF)	1,0%	CHF	-0,1%
Tryg var. T2 2025/45	0,9%	NOK	2,2%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,9%	EUR	4,0%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,7%	EUR	2,3%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,7%	USD	2,3%
Kistefos FRN 09/2025	0,7%	NOK	7,6%
Spar. Vendyssel 5,335% 2021 –2026 Tier 2	0,6%	DKK	1,7%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,6%	SEK	1,7%
B2Holding ASA FRN 05–2024	0,6%	EUR	5,8%
Hoist Finance AB 3.375% 11/2024	0,5%	EUR	2,8%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,5%	SEK	3,1%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR	5,1%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,5%	USD	4,2%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,5%	EUR	6,4%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,4%	USD	8,8%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,4%	SEK	1,9%
Ford Motor Co. 5.291% 12/2046	0,4%	USD	5,0%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,4%	USD	7,2%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	0,4%	USD	3,3%

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerelskabet 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 Fondsmæglerelskabet 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 fremtidig 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 udtæk. 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.