

Maj Invest Globale Obligationer

31/10-2022

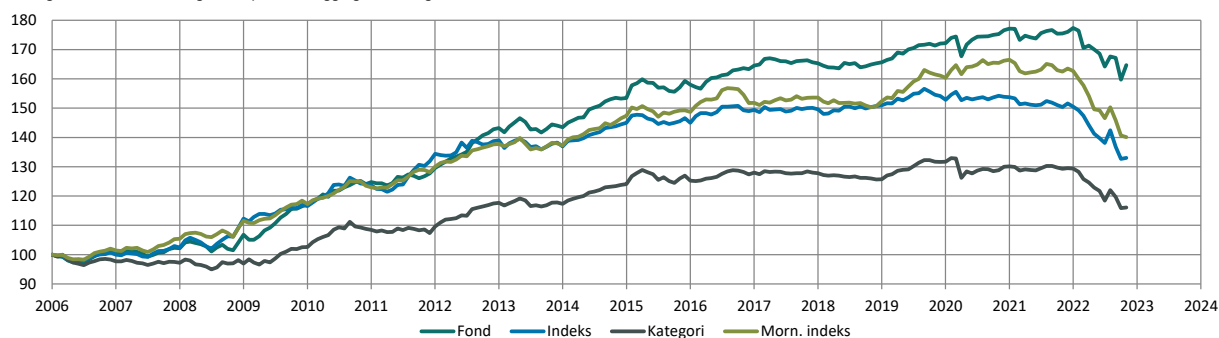
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/10-2022

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



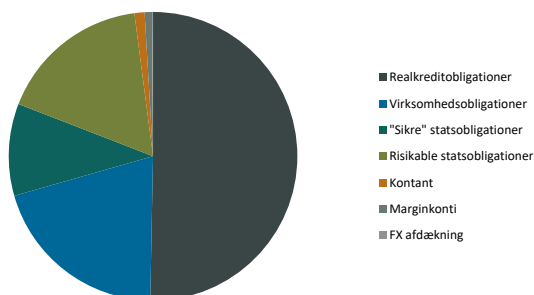
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,9%	0,1%	-7,1%	65,9%
Sammenligningsindeks	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-2,1%	-11,6%	33,3%
Morningstar Kategori™	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,2%	-0,5%	-10,3%	16,8%
Morningstar Indeks	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	-2,3%	-13,9%	40,7%

*) pr. 31/10-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-1,31%	-4,87%	-4,13%	-4,64%
5 år ann.	-0,19%	-2,37%	-1,99%	-1,82%
10 år ann.	1,53%	-0,35%	-0,07%	0,22%
Siden start ann.	3,05%	1,72%	0,92%	2,04%

Indhold

Aktivfordeling

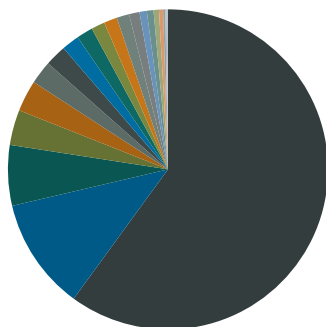


Aktivklasser	pct.
Real kredittobligationer	50,3%
Virksomhedsobligationer	20,3%
"Sikre" statsobligationer	10,3%
Risikable statsobligationer	17,0%
Kontant	1,1%
Marginkonti	0,8%
FX afdækning	0,1%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	50%
Konverterbar	41%
Capped floater	5%
Fastforrentet	4%
Variabelt forrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	50%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	12%
Industrials	3%
Energy	2%
Consumer, Cyclical	1%
Communications	1%
Diversified	1%
Technology	1%
Total	20%

Eksponering



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

Valuta	pct.
DKK	60%
EUR	11%
USD	6%
NOK	4%
MXN	3%
BRL	2%
JPY	2%
ZAR	2%
INR	1%
COP	1%
UYU	1%
CHF	1%
IDR	1%
PEN	1%
PLN	1%
EGP	0%
DOP	0%
SEK	0%
RUB	0%
CZK	0%
TRY	0%
AUD	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	13%
1 til 3 år	5%
3 til 5 år	14%
5 til 7 år	4%
7 til 10 år	10%
10 til 15 år	13%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	10%
Over 30 år	24%
Total	100%

Maj Invest Globale Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Over middel	Gennemsnit	★★★★
5 År	Over middel	Gennemsnit	★★★★
10 År	Høj	Gennemsnit	★★★★★
Samlet	Høj	Gennemsnit	★★★★★

Risikonøgletal

Effektiv varighed	6,3
Konveksitet	0,4
Deltavektor (2 år)	0,5
Deltavektor (5 år)	1,5
Deltavektor (10 år)	2,9
Deltavektor (30 år)	1,5
Effektiv gns. rente*	5,3%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	5,5%	4,4%	3,6%
Tracking error	4,4%	3,6%	3,1%
Information ratio	0,8	0,6	0,4
Sharpe ratio	-1,1	-0,7	0,5

Administration

Omkostninger	pct.
Handelsomkostninger	
Emissionstillæg	0,10%
Indløsningsfradrag	0,15%
Omkostninger	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,35%
ÅOP	0,39%
Indirekte transaktionsomk.	0,19%

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
Realkredittobligation	37,7%	
NYK 4'53io	3,8%	DKK
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	3,4%	DKK
RD 0,5'53	3,1%	DKK
NYK 0,5'53	2,9%	DKK
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	2,3%	DKK
Nordea 1'53 IO	2,2%	DKK
DLR 2'43	2,1%	DKK
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	2,0%	DKK
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	2,0%	DKK
NYK 1,5'38	1,6%	DKK
Nordea 2'43	1,4%	DKK
NDA 1,5'53 IO	1,4%	DKK
RD 1'27 apr	1,4%	DKK
NYK 1,5'53 IO30	1,3%	DKK
NYK 1,5'53 IO	1,3%	DKK
DLR 3,5'43	1,2%	DKK
NYK 2'37	1,1%	DKK
DLR 3'53	1,1%	DKK
NYK 0,5'43	1,0%	DKK
JYK 2'43	1,0%	DKK
Kredittobligation	13,1%	
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	1,0%	GBP
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,0%	EUR
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,9%	USD
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,9%	EUR
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,8%	USD
Kistefos FRN 09/2025	0,8%	NOK
DLR Kredit C+425 2027-2032 Tier 2	0,7%	DKK
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,7%	USD
HMH Holding USL+700 02/2025	0,6%	USD
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,6%	USD
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,6%	USD
Vestjysk Bank 6M cibar+550 23/28 Tier2	0,6%	DKK
NYK 5,5 09/29/27-32 Tier2	0,5%	EUR
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	0,5%	USD
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,5%	EUR
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,5%	NOK
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,5%	USD
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,5%	EUR
B2Holding ASA E+690 09/2026	0,5%	EUR
Stat - kredit	12,9%	
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	1,0%	USD
EBRD 0 02/02/32 BRL	1,0%	BRL
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,9%	MXN
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,8%	UYU
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,8%	BRL
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,7%	INR
ASIA 7,8% 2034	0,7%	IDR
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,7%	ZAR
PERUGB 5.35 08/12/40	0,7%	PEN
IFC Marts 2038 MXN	0,6%	MXN
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,6%	ZAR
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,6%	EUR
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,5%	PLN
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,5%	EUR
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,5%	USD
Mexico 7,75% 2042	0,5%	MXN
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,5%	COP
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,5%	UYU
IFC 12 11/03/27 COP	0,4%	COP
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,4%	COP
Stat - varighed	10,3%	
0,125% UKT jan 2023	2,2%	GBP
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,8%	JPY
Kfw 1,125 08/25 NOK Green	1,3%	NOK
EU 1 1/4 02/04/43 Green	1,1%	EUR
US TIPS 0,625 juli 2032	1,1%	USD
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF
DGB 0 11/15/31	0,8%	DKK
BTPS 4 04/30/35 Green	0,6%	EUR
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,5%	EUR
DGB 7'24	0,0%	DKK

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.