

# Maj Invest Globale Obligationer

31/5-2023

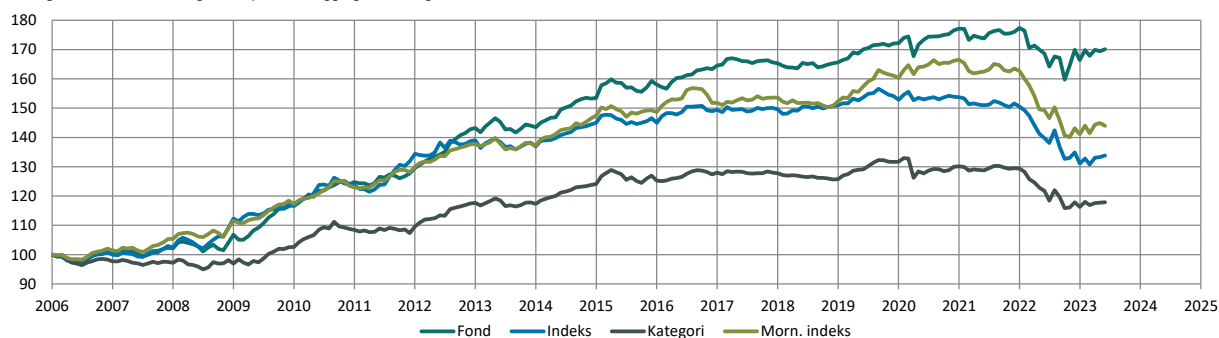
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2023

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



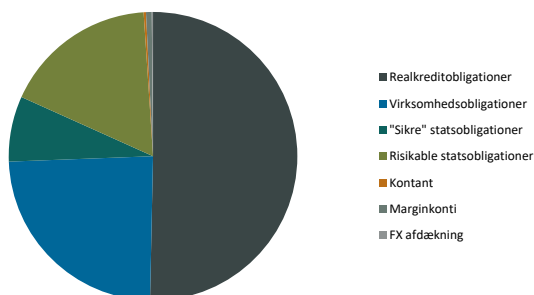
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,9%	0,1%	-6,2%	2,2%	71,4%
Sammenligningsindeks	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-2,1%	-12,9%	2,1%	34,2%
Morningstar Kategori™	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,2%	-0,5%	-10,1%	1,4%	18,6%
Morningstar Indeks	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	-2,3%	-13,3%	2,0%	44,6%

\*) pr. 31/5-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,63%	-4,35%	-2,64%	-4,29%
5 år ann.	0,56%	-2,32%	-1,42%	-1,06%
10 år ann.	1,59%	-0,34%	-0,05%	0,44%
Siden start ann.	3,13%	1,70%	0,98%	2,13%

## Indhold

### Aktivfordeling

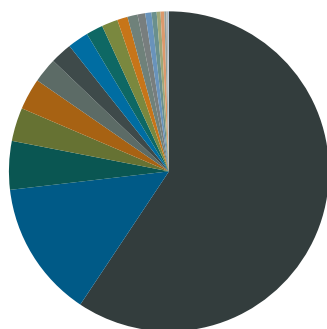


Aktivklasser	pct.
Realkreditobligationer	50,5%
Virksomhedsobligationer	24,1%
"Sikre" statsobligationer	7,3%
Risikable statsobligationer	17,3%
Kontant	0,3%
Marginkonti	0,6%
FX afdækning	-0,1%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>50%</b>
Konverterbar	38%
Fastforrentet	7%
Capped floater	5%
Variabelt forrentet	0%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>50%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	16%
Industrials	2%
Energy	2%
Communications	1%
Consumer, Cyclical	1%
Diversified	1%
Basic Materials	1%
Technology	1%
<b>Total</b>	<b>24%</b>

## Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	59%
EUR	14%
USD	5%
NOK	3%
MXN	3%
ZAR	3%
GBP	2%
BRL	2%
JPY	2%
COP	2%
CHF	1%
UYU	1%
PEN	1%
PLN	1%
SEK	1%
EGP	0%
INR	0%
DOP	0%
AUD	0%
RUB	0%
CZK	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	13%
1 til 3 år	6%
3 til 5 år	12%
5 til 7 år	9%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	14%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	9%
Over 30 år	20%
<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	Over middel	★★★★
5 År	Høj	Gennemsnit	★★★★★
10 År	Høj	Gennemsnit	★★★★★
<b>Samlet</b>	<b>Høj</b>	<b>Gennemsnit</b>	<b>★★★★★</b>

### Risikonøgletal

Effektiv varighed	6,4
Konveksitet	0,3
Deltavektor (2 år)	0,5
Deltavektor (5 år)	1,8
Deltavektor (10 år)	2,9
Deltavektor (30 år)	1,4
Effektiv gns. rente*	5,5%

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

## Administration

Omkostninger	pct.
<b>Handelsomkostninger</b>	
Emissionstillæg	0,10%
Indløsningsfradrag	0,15%
<b>Omkostninger</b>	
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	Rente
<b>Realkredittobligation</b>	<b>34,8%</b>		
NYK 4'53io	4,3%	DKK	4,5%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	3,1%	DKK	3,6%
RD 0,5'53	3,0%	DKK	3,7%
NYK CF 3'34 6m Cibor+182bp	2,2%	DKK	3,0%
NYK 3.5'53	2,0%	DKK	4,3%
Nordea 2'43	2,0%	DKK	3,8%
DLR 2'43	2,0%	DKK	3,9%
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	1,9%	DKK	3,3%
NYK 0,5'53	1,6%	DKK	3,7%
NYK 1,5'38	1,6%	DKK	3,5%
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	1,5%	DKK	3,3%
DLR 3'53	1,3%	DKK	4,0%
NYK 1% jan'32	1,2%	DKK	3,5%
DLR 3,5'43	1,1%	DKK	4,3%
NYK 2'37	1,1%	DKK	3,8%
RD 1% jan'28	1,1%	DKK	3,3%
NYK 0,5'43	1,0%	DKK	3,7%
NYK 1,5'53 IO30	1,0%	DKK	3,3%
JYK 2'43	1,0%	DKK	3,9%
DANSKB 1% jan'30	0,9%	DKK	3,3%
<b>Stat - kredit</b>	<b>13,8%</b>		
Mexico 7,75% 2042	1,2%	MXN	9,0%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,1%	BRL	9,6%
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	1,1%	EUR	6,0%
EBRD 0 02/02/32 BRL	1,0%	BRL	9,8%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	0,9%	ZAR	2,4%
Uruguay 3.875 Jul'40 linker (UYU)	0,8%	UYU	3,3%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,8%	PEN	7,2%
IFC Marts 2038 MXN	0,7%	MXN	9,2%
IFC 0 02/01/38 COP	0,6%	COP	9,6%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,6%	EUR	7,8%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,6%	PLN	6,6%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,6%	ZAR	11,9%
AFDB 0 04/05/46 ZAR	0,6%	ZAR	10,0%
IFC 12 11/03/27 COP	0,5%	COP	10,9%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,5%	COP	10,3%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,5%	MXN	4,5%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,5%	ZAR	9,9%
MACEDO 6.96 03/13/27	0,5%	EUR	6,2%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	USD	12,7%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,4%	EUR	18,3%
<b>Kredittobligation</b>	<b>13,5%</b>		
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,0%	EUR	4,6%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	1,0%	GBP	8,1%
Barclays Plc 8.875% NC2027 AT1	0,9%	GBP	9,9%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,9%	USD	4,8%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,8%	USD	5,2%
Spar Nord C+325 2028-2033 Tier 2	0,8%	DKK	6,8%
Intrum 4.875% 08 2025 (NY)	0,8%	EUR	11,9%
DLR Kredit C+425 2027-2032 Tier 2	0,7%	DKK	7,8%
Kistefos FRN 09/2025	0,7%	NOK	8,5%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,6%	USD	6,7%
Cemex 9.125% Perp NC2028 Green	0,6%	USD	9,3%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,6%	USD	15,0%
Vestjysk Bank 6M cibor+550 23/28 Tier2	0,6%	DKK	5,5%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,5%	USD	11,4%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,5%	USD	9,4%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,5%	EUR	7,4%
Jyske Bank 4.75% NC2027 AT1	0,5%	EUR	5,6%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR	7,7%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	0,5%	USD	7,1%
Advanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,5%	EUR	8,3%
<b>Stat - varighed</b>	<b>7,3%</b>		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,7%	JPY	0,2%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,1%	NOK	3,4%
EU 1 1/4 02/04/43 Green	1,1%	EUR	3,3%
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF	1,6%
US TIPS 0,625 juli 2032	1,0%	USD	1,0%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,5%	EUR	0,5%
BTPS 4 04/30/35 Green	0,5%	EUR	4,3%
DGB 0 11/15/31	0,3%	DKK	2,5%
DGB 7'24	0,0%	DKK	2,9%

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.