

Maj Invest Globale Obligationer

30/9-2023

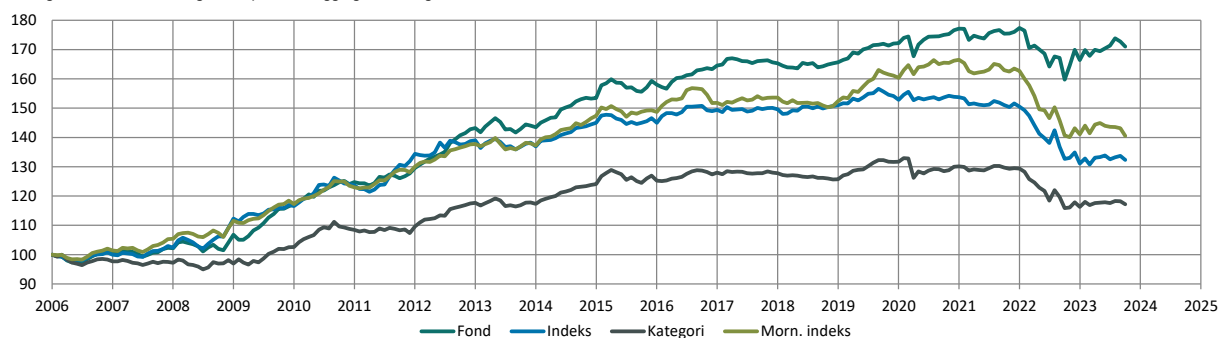
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2023

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



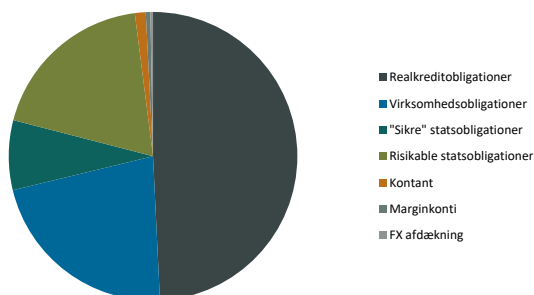
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,9%	0,1%	-6,2%	2,8%	72,3%
Sammenligningsindeks	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-2,1%	-12,9%	1,0%	32,7%
Morningstar Kategori™	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,2%	-0,5%	-10,1%	0,8%	17,9%
Morningstar Indeks	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	-2,3%	-13,3%	-0,4%	41,1%

*) pr. 30/9-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,76%	-4,86%	-3,01%	-5,31%
5 år ann.	0,81%	-2,46%	-1,47%	-1,42%
10 år ann.	1,82%	-0,33%	0,03%	0,25%
Siden start ann.	3,10%	1,60%	0,93%	1,95%

Indhold

Aktivfordeling

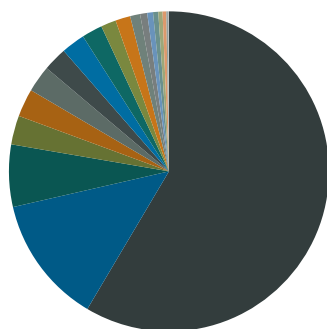


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	49,5%
Virksomhedsobligationer	22,1%
"Sikre" statsobligationer	7,9%
Risikable statsobligationer	19,1%
Kontant	1,2%
Marginkonti	0,5%
FX afdækning	-0,3%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	49%
Konverterbar	32%
Fastforrentet	12%
Capped floater	5%
Variabelt forrentet	0%
Other Covered	0%
Variabelt forrentet	0%
Total	50%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	15%
Energy	2%
Industrials	2%
Communications	1%
Consumer, Cyclical	1%
Diversified	1%
Basic Materials	1%
Utilities	0%
Technology	0%
Health care	0%
Total	22%

Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	59%
EUR	13%
USD	6%
MXN	3%
ZAR	3%
NOK	3%
BRL	2%
COP	2%
GBP	2%
JPY	2%
DOP	2%
CHF	1%
PEN	1%
UYU	1%
SEK	1%
EGP	0%
INR	0%
AUD	0%
RUB	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	11%
1 til 3 år	9%
3 til 5 år	12%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	13%
10 til 15 år	16%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	9%
Over 30 år	16%
Total	100%

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	★★★★★
Samlet	Høj	Gennemsnit	★★★★★

Risikonøgletal

Effektiv varighed	6,9
Konveksitet	-0,7
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	2,4
Deltavektor (10 år)	3,2
Deltavektor (30 år)	1,1
Effektiv gns. rente*	5,7%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	5,5%	4,9%	3,7%
Tracking error	4,2%	3,7%	3,1%
Information ratio	1,0	0,9	0,5
Sharpe ratio	-1,0	-0,6	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	Rente
Realkreditobligation	31,7%		
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	2,8%	DKK	4,1%
RD 0,5'53	2,7%	DKK	4,2%
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	2,2%	DKK	3,5%
NYK CF 3'34 6m Cibor+182bp	2,0%	DKK	3,0%
NYKRE 1 01/01/31	1,9%	DKK	3,8%
NYK 3.5'53	1,8%	DKK	4,5%
Nordea 2'43	1,8%	DKK	4,3%
DLR 2'43	1,8%	DKK	4,2%
NYK 4'53io	1,5%	DKK	4,6%
NYK 0,5'53	1,5%	DKK	4,2%
NYK 1,5'38	1,4%	DKK	4,0%
JYK 1'25 okt	1,3%	DKK	3,7%
RD 1% jan'31	1,2%	DKK	3,8%
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	1,2%	DKK	3,6%
DLR 3,5'43	1,2%	DKK	4,5%
DLR 3'53	1,2%	DKK	4,3%
NYK 1% jan'32	1,1%	DKK	3,8%
RD 1% jan'28	1,0%	DKK	3,6%
NYK 1'30jan	1,0%	DKK	3,7%
NYK 2'37	1,0%	DKK	4,2%
Stat – kredit	14,5%		
DOMREP 11 1/4 09/15/35 DOP	1,5%	DOP	10,7%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,1%	BRL	9,6%
Mexico 7,75% 2042	1,1%	MXN	10,1%
EBRD 0 02/02/32 BRL	1,0%	BRL	10,3%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	0,9%	ZAR	2,3%
IFC 0 02/01/38 COP	0,9%	COP	10,8%
PABONT 6 3/8 07/25/33	0,8%	USD	7,2%
AFDB 0 04/05/46 ZAR	0,8%	ZAR	10,2%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,7%	PEN	7,3%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,6%	ZAR	11,7%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,6%	EUR	6,9%
IFC Marts 2038 MXN	0,6%	MXN	10,6%
IFC 12 11/03/27 COP	0,5%	COP	11,6%
ROMANI 6 3/8 09/18/33 EUR	0,5%	EUR	6,6%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,5%	COP	11,1%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,5%	ZAR	9,3%
MACEDO 6.96 03/13/27	0,4%	EUR	6,2%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,4%	MXN	5,0%
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	0,4%	EUR	6,0%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,4%	EUR	17,3%
Kreditobligation	13,1%		
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,0%	EUR	4,5%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	0,9%	GBP	8,2%
Barclays Plc 8.875% NC2027 AT1	0,9%	GBP	9,9%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,8%	USD	4,9%
Intrum 4.875% 08 2025 (NY)	0,8%	EUR	10,8%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,8%	USD	5,2%
Spar Nord C+325 2028–2033 Tier 2	0,8%	DKK	6,7%
DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2	0,7%	DKK	7,6%
Kistefos FRN 09/2025	0,7%	NOK	8,1%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,7%	USD	6,3%
Cemex 9.125% Perp NC2028 Green	0,6%	USD	8,2%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,6%	USD	12,9%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,5%	USD	10,3%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,5%	USD	8,6%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR	7,6%
Jyske Bank 4,75% NC2027 AT1	0,5%	EUR	5,5%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,5%	EUR	7,4%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	0,5%	USD	7,1%
B2Holding ASA E+690 09/2026	0,5%	EUR	11,7%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,5%	EUR	10,4%
Stat – varighed	7,9%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,5%	JPY	0,4%
US TIPS 0,625 juli 2032	1,4%	USD	2,2%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,1%	NOK	4,5%
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF	1,6%
EU 1 1/4 02/04/43 Green	1,0%	EUR	3,8%
DGB 2.25 2033 Green	0,7%	DKK	3,1%
BTPS 4 04/30/35 Green	0,5%	EUR	4,8%
OAT1 0,1 juli 38 Green linker	0,5%	EUR	1,1%
DGB 0 11/15/31	0,3%	DKK	3,0%
DGB 7'24	0,0%	DKK	3,4%

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.