

# Maj Invest Globale Obligationer

31/3-2022

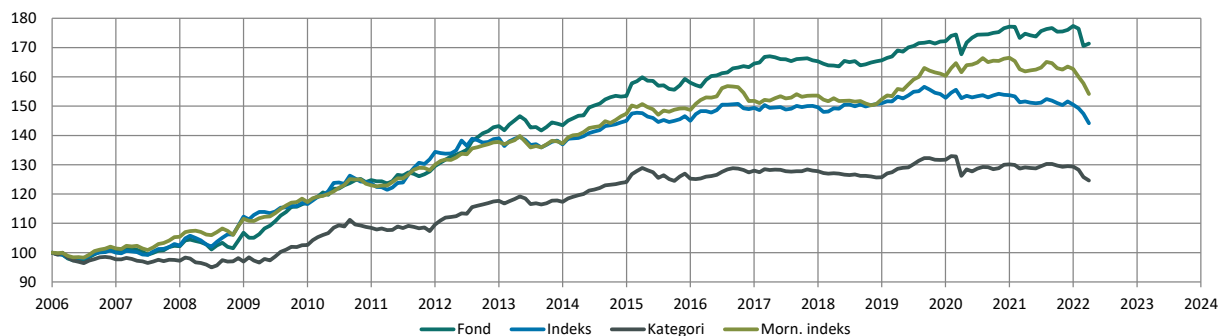
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2022

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



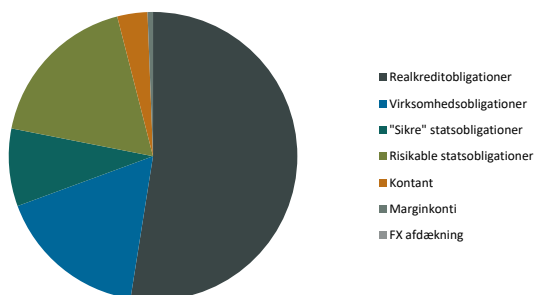
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,9%	0,1%	-3,4%	72,6%
Sammenligningsindeks	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-2,1%	-4,2%	44,5%
Morningstar Kategori™	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,2%	-0,5%	-3,7%	25,3%
Morningstar Indeks	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	-2,3%	-5,2%	54,8%

\*) pr. 31/3-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	0,46%	-2,01%	-1,04%	-0,37%
5 år ann.	0,51%	-0,70%	-0,57%	0,29%
10 år ann.	2,58%	0,75%	1,06%	1,59%
Siden start ann.	3,41%	2,29%	1,40%	2,72%

## Indhold

### Aktivfordeling

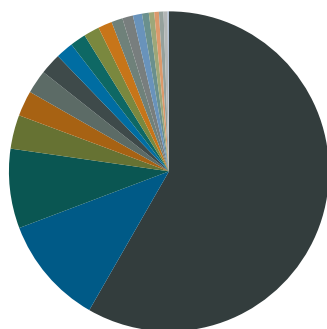


Aktivklasser	pct.
Realkreditobligationer	52,5%
Virksomhedsobligationer	16,9%
"Sikre" statsobligationer	8,7%
Risikable statsobligationer	17,9%
Kontant	3,4%
Marginkonti	0,6%
FX afdækning	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>52%</b>
Konverterbar	45%
Capped floater	5%
Fastforrentet	2%
Variabelt forrentet	0%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>53%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	9%
Industrials	2%
Communications	2%
Energy	2%
Diversified	1%
Consumer, Cyclical	1%
Technology	1%
<b>Total</b>	<b>17%</b>

## Eksponering



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

Valuta	pct.
DKK	58%
USD	11%
EUR	8%
NOK	3%
MXN	3%
BRL	2%
JPY	2%
INR	2%
CHF	2%
UYU	1%
ZAR	1%
COP	1%
IDR	1%
PEN	1%
PLN	1%
RUB	0%
EGP	0%
DOP	0%
SEK	0%
CZK	0%
TRY	0%
AUD	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	14%
1 til 3 år	3%
3 til 5 år	11%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	7%
15 til 20 år	9%
20 til 30 år	5%
Over 30 år	34%
<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	Gennemsnit	★★★★
5 År	Over middel	Gennemsnit	★★★★
10 År	Høj	Gennemsnit	★★★★★
<b>Samlet</b>	<b>Høj</b>	<b>Gennemsnit</b>	<b>★★★★★</b>

### Risikonøgletal

Effektiv varighed	3,7
Konveksitet	-1,9
Deltavektor (2 år)	0,5
Deltavektor (5 år)	0,8
Deltavektor (10 år)	1,2
Deltavektor (30 år)	1,6
Effektiv gns. rente*	3,6%

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

## Administration

Omkostninger	pct.
<b>Handelsomkostninger</b>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,25%
<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>39,6%</b>		
NYK 1,5'53	5,0%	DKK	2,3%
RD 0,5'53	4,3%	DKK	2,0%
NYK 0,5'53	3,9%	DKK	1,9%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	3,8%	DKK	0,7%
NYK 1,5'53 IO30	2,8%	DKK	2,1%
DLR 2'43	2,2%	DKK	2,4%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	2,1%	DKK	2,2%
RD 2.5'53	1,6%	DKK	2,8%
RD 1'53 IO	1,5%	DKK	2,0%
NYK 1,5'53 IO	1,5%	DKK	2,2%
RD 1,5'53 IO30	1,4%	DKK	2,1%
RD 1,5'53	1,2%	DKK	2,3%
NYK 2'37	1,2%	DKK	1,9%
NDA 1 01Oct53 (2)	1,2%	DKK	2,1%
DLR 3'53	1,1%	DKK	3,1%
NYK 0,5'43	1,1%	DKK	2,1%
NYK 1'53 IO	1,0%	DKK	2,0%
NDA 1,5'53 IO30	1,0%	DKK	2,1%
JYKRE 1 01Oct53	1,0%	DKK	2,1%
YK 1'26 apr	0,9%	DKK	1,1%
<b>Stat - kredit</b>	<b>12,7%</b>		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,9%	USD	6,1%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,9%	BRL	10,0%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,9%	MXN	8,5%
ASIA 7,8% 2034	0,7%	IDR	7,1%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,7%	UYU	2,8%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,7%	PEN	7,1%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,7%	INR	6,8%
IBRD 5 jan 26 BRL Green	0,6%	BRL	10,0%
IFC Marts 2038 MXN	0,6%	MXN	8,5%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	BRL	10,2%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,6%	ZAR	7,3%
Oman 6.25% 01/2031	0,6%	USD	5,4%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,6%	EUR	6,1%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,6%	COP	8,0%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,5%	PLN	5,2%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,5%	COP	7,8%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,5%	ZAR	9,9%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,5%	EUR	8,6%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,5%	USD	9,5%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,4%	USD	5,7%
<b>Kredittobligation</b>	<b>10,9%</b>		
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,9%	EUR	4,6%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,8%	USD	4,5%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,8%	USD	4,7%
Kistefos FRN 09/2025	0,7%	NOK	7,5%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,7%	USD	3,8%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,6%	EUR	6,1%
Vestjysk Bank 6M cibar+550 23/28 Tier2	0,5%	DKK	3,6%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR	4,4%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,5%	NOK	5,7%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,5%	USD	7,3%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,5%	CHF	0,3%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,5%	USD	7,8%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,5%	USD	13,5%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,5%	EUR	4,1%
Avanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,4%	EUR	5,7%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	0,4%	USD	3,7%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,4%	USD	9,2%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	NOK	3,4%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK	1,7%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,4%	DKK	4,0%
<b>Stat - varighed</b>	<b>8,7%</b>		
0,125% UKT jan 2023	2,6%	GBP	1,1%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,9%	NOK	2,6%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,8%	JPY	0,2%
DGB 0 11/15/31	1,4%	DKK	0,8%
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF	0,7%
DGB 7'24	0,0%	DKK	0,3%

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.