

# Maj Invest Globale Obligationer

31/5-2022

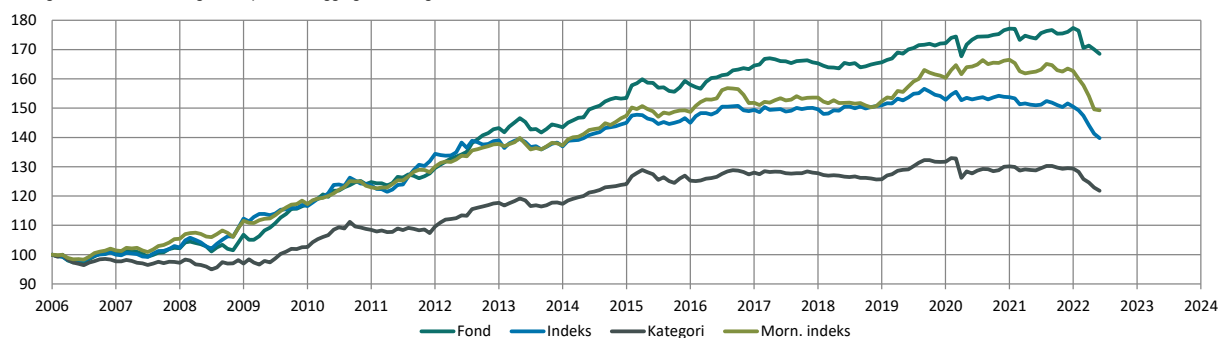
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2022

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



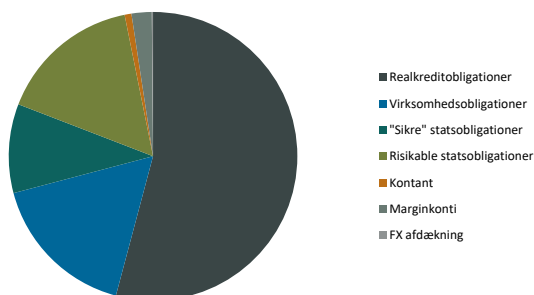
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,9%	0,1%	-5,0%	69,7%
Sammenligningsindeks	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-2,1%	-7,1%	40,1%
Morningstar Kategori™	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,2%	-0,5%	-5,9%	22,5%
Morningstar Indeks	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	-2,3%	-8,3%	49,9%

\*) pr. 31/5-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,30%	-3,11%	-1,93%	-1,76%
5 år ann.	0,29%	-1,36%	-1,03%	-0,55%
10 år ann.	2,31%	0,11%	0,72%	1,10%
Siden start ann.	3,27%	2,07%	1,24%	2,49%

## Indhold

### Aktivfordeling

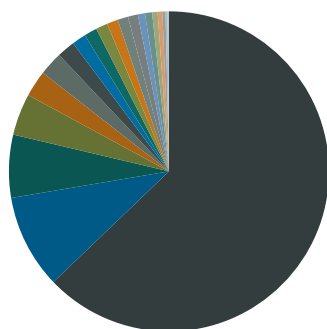


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	54,1%
Virksomhedsobligationer	16,7%
"Sikre" statsobligationer	10,0%
Risikable statsobligationer	16,0%
Kontant	0,8%
Marginkonti	2,3%
FX afdækning	0,1%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>54%</b>
Konverterbar	45%
Capped floater	6%
Fastforrentet	2%
Variabelt forrentet	0%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>54%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	8%
Industrials	3%
Energy	2%
Communications	2%
Diversified	1%
Consumer, Cyclical	1%
Technology	1%
<b>Total</b>	<b>17%</b>

## Eksponering



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

Valuta	pct.
DKK	63%
EUR	9%
USD	6%
NOK	4%
GBP	3%
MXN	2%
JPY	2%
ZAR	1%
INR	1%
UYU	1%
COP	1%
CHF	1%
BRL	1%
IDR	1%
PEN	1%
PLN	1%
EGP	0%
RUB	0%
DOP	0%
SEK	0%
CZK	0%
TRY	0%
AUD	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	13%
1 til 3 år	4%
3 til 5 år	8%
5 til 7 år	7%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	9%
15 til 20 år	12%
20 til 30 år	9%
Over 30 år	29%
<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	Under middel	★★★★★
10 År	Høj	Gennemsnit	★★★★★
<b>Samlet</b>	<b>Høj</b>	<b>Gennemsnit</b>	<b>★★★★★</b>

### Risikonøgletal

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	4,0%	3,3%	3,3%
Tracking error	3,3%	2,7%	2,9%
Information ratio	0,9	0,6	0,4
Sharpe ratio	-1,1	-0,5	0,7

## 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>Realkreditobligation</b>	<b>38,8%</b>		
NYK 1,5'53	4,8%	DKK	2,8%
RD 0,5'53	4,1%	DKK	2,6%
NYK 0,5'53	3,7%	DKK	2,6%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	3,6%	DKK	0,9%
DLR 2'43	2,2%	DKK	2,9%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	2,0%	DKK	2,7%
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	1,9%	DKK	0,0%
NYK 1,5'38	1,7%	DKK	2,7%
RD 2.5'53	1,6%	DKK	3,1%
NYK 1,5'53 IO30	1,5%	DKK	2,5%
RD 1'53 IO	1,4%	DKK	2,4%
NYK 1,5'53 IO	1,4%	DKK	2,7%
Nordea 2'43	1,3%	DKK	2,9%
NYK 2'37	1,2%	DKK	2,4%
RD 1,5'53	1,2%	DKK	2,8%
DLR 3'53	1,1%	DKK	3,4%
NYK 0,5'43	1,1%	DKK	2,6%
JYK 2'43	1,1%	DKK	2,9%
NYK 1'53 IO	1,0%	DKK	2,4%
NDA 1,5'53 IO30	0,9%	DKK	2,5%
<b>Stat – kredit</b>	<b>12,6%</b>		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	1,0%	USD	6,7%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,8%	MXN	9,4%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,8%	ZAR	10,2%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,8%	UYU	3,2%
ASIA 7,8% 2034	0,7%	IDR	7,8%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,7%	INR	7,1%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,7%	PEN	7,7%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,7%	BRL	11,2%
Oman 6.25% 01/2031	0,6%	USD	5,8%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,6%	ZAR	7,7%
IFC Marts 2038 MXN	0,6%	MXN	9,6%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,6%	EUR	7,0%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,6%	COP	9,3%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,6%	PLN	6,4%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,5%	COP	8,9%
Mexico 7,75% 2042	0,5%	MXN	8,7%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,5%	USD	6,5%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	USD	11,1%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,4%	UYU	10,1%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,4%	EUR	10,6%
<b>Kreditobligation</b>	<b>11,1%</b>		
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,9%	USD	4,6%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,9%	EUR	6,0%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,8%	USD	4,9%
Kistefos FRN 09/2025	0,8%	NOK	7,5%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,7%	USD	4,5%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,6%	EUR	5,6%
Vestjysk Bank 6M cibar+550 23/28 Tier2	0,6%	DKK	4,4%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,5%	USD	8,4%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR	5,7%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,5%	USD	7,8%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,5%	NOK	6,0%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,5%	USD	14,0%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,5%	EUR	4,9%
Avanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,5%	EUR	5,5%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,5%	USD	8,7%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	0,4%	USD	4,0%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK	1,6%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,4%	DKK	3,5%
Spar. Vendyssel 5.125% NC2025 AT1	0,4%	DKK	5,3%
Hyundai Capital America 6.375% 04/2030	0,4%	USD	4,8%
<b>Stat – varighed</b>	<b>10,0%</b>		
0,125% UKT jan 2023	2,7%	GBP	1,5%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,8%	JPY	0,1%
DGB 0 11/15/31	1,4%	DKK	1,5%
EU 1 1/4 02/04/43 Green	1,3%	EUR	2,0%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,3%	NOK	2,6%
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF	1,4%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,6%	EUR	-0,4%
DGB 7'24	0,0%	DKK	0,8%

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 Invest's 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.