

Maj Invest Globale Obligationer

31/8-2022

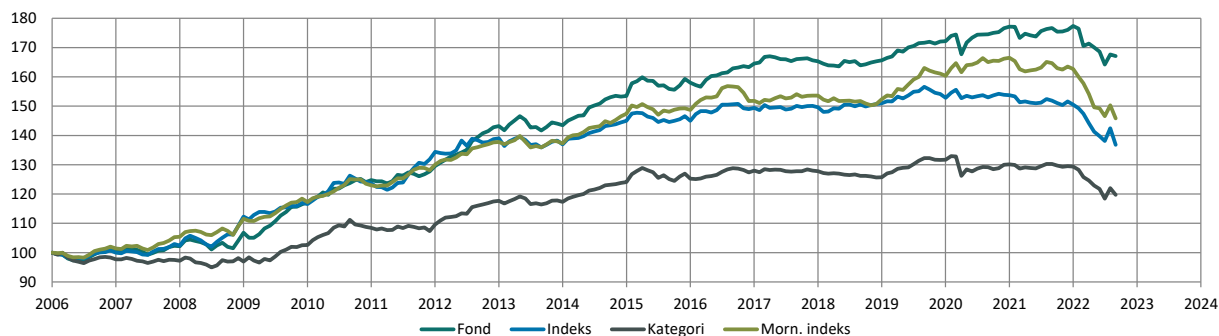
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/8-2022

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 HdG EUR



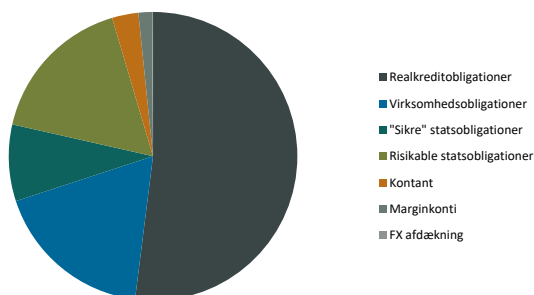
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,9%	0,1%	-5,8%	68,3%
Sammenligningsindeks	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-2,1%	-9,1%	37,1%
Morningstar Kategori™	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,2%	-0,5%	-7,5%	20,4%
Morningstar Indeks	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	-2,3%	-10,3%	46,4%

*) pr. 31/8-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,90%	-4,41%	-3,27%	-3,65%
5 år ann.	0,13%	-1,84%	-1,30%	-1,09%
10 år ann.	1,83%	-0,12%	0,32%	0,70%
Siden start ann.	3,16%	1,91%	1,12%	2,31%

Indhold

Aktivfordeling

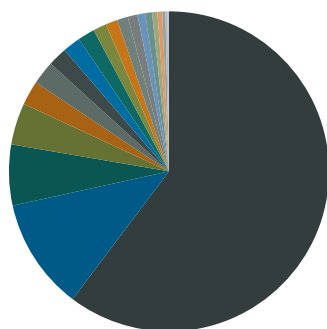


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	52,1%
Virksomhedsobligationer	18,0%
"Sikre" statsobligationer	8,6%
Risikable statsobligationer	16,9%
Kontant	3,0%
Marginkonti	1,5%
FX afdækning	-0,1%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	52%
Konverterbar	41%
Capped floater	6%
Fastforrentet	4%
Variabelt forrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	52%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	9%
Industrials	3%
Communications	2%
Energy	2%
Consumer, Cyclical	1%
Diversified	1%
Technology	1%
Total	18%

Eksponering



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

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

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	13%
1 til 3 år	7%
3 til 5 år	12%
5 til 7 år	4%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	9%
15 til 20 år	12%
20 til 30 år	10%
Over 30 år	25%
Total	100%

Maj Invest Globale Obligationer

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

Risikonøgletal

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

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

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	37,7%		
NYK 4'53io	3,7%	DKK	4,3%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	3,5%	DKK	1,6%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	3,5%	DKK	3,1%
RD 0,5'53	3,2%	DKK	3,1%
NYK 0,5'53	3,0%	DKK	3,1%
Nordea 1'53 IO	2,2%	DKK	2,9%
DLR 2'43	2,1%	DKK	3,3%
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	1,9%	DKK	2,5%
NYK 1,5'38	1,6%	DKK	3,0%
NDA 1,5'53 IO	1,4%	DKK	3,1%
NYK 1,5'53 IO30	1,4%	DKK	2,9%
NYK 1,5'53 IO	1,3%	DKK	3,1%
RD 1'27 apr	1,3%	DKK	2,6%
Nordea 2'43	1,2%	DKK	3,3%
NYK 2'37	1,1%	DKK	3,1%
DLR 3'53	1,1%	DKK	3,8%
NDA 1% okt'23	1,1%	DKK	1,9%
NYK 0,5'43	1,0%	DKK	3,2%
JYK 2'43	1,0%	DKK	3,3%
DLR 3,5'43	0,9%	DKK	4,0%
Stat - kredit	12,8%		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	1,0%	USD	7,6%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,9%	BRL	10,5%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,9%	MXN	9,6%
ASIA 7,8% 2034	0,8%	IDR	7,6%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,8%	ZAR	10,9%
Uruguay 3.875 Jul'40 linker (UYU)	0,8%	UYU	3,6%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,7%	INR	7,1%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,7%	PEN	8,2%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,7%	BRL	10,9%
IFC Marts 2038 MXN	0,6%	MXN	9,6%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,6%	ZAR	8,2%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,6%	EUR	8,6%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,5%	PLN	7,7%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,5%	EUR	12,8%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,5%	COP	10,9%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,5%	COP	10,7%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,5%	USD	7,2%
Mexico 7,75% 2042	0,5%	MXN	9,1%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,4%	UYU	10,8%
EBRD 4.95 jan 26 INR Green	0,4%	INR	7,8%
Kreditobligation	11,5%		
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,9%	USD	4,9%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,9%	EUR	6,5%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,9%	USD	5,2%
Kistefos FRN 09/2025	0,8%	NOK	6,8%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,8%	USD	5,1%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,6%	EUR	7,4%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,6%	USD	11,9%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,6%	USD	10,2%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,5%	USD	8,8%
Vestjysk Bank 6M cibar+550 23/28 Tier2	0,5%	DKK	4,8%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	0,5%	USD	6,5%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,5%	NOK	6,1%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR	7,7%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,5%	EUR	5,0%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,5%	USD	9,2%
Avanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,5%	EUR	5,9%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	0,4%	USD	4,0%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,4%	GBP	8,9%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK	1,6%
Hyundai Capital America 6.375% 04/2030	0,4%	USD	5,4%
Stat - varighed	8,6%		
0,125% UKT jan 2023	2,0%	GBP	2,3%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,8%	JPY	0,2%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,2%	NOK	3,7%
EU 1 1/4 02/04/43 Green	1,2%	EUR	2,5%
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF	1,8%
DGB 0 11/15/31	0,8%	DKK	1,9%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,5%	EUR	0,1%
DGB 7'24	0,0%	DKK	1,4%

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.