

Maj Invest Globale Obligationer

31/12-2022

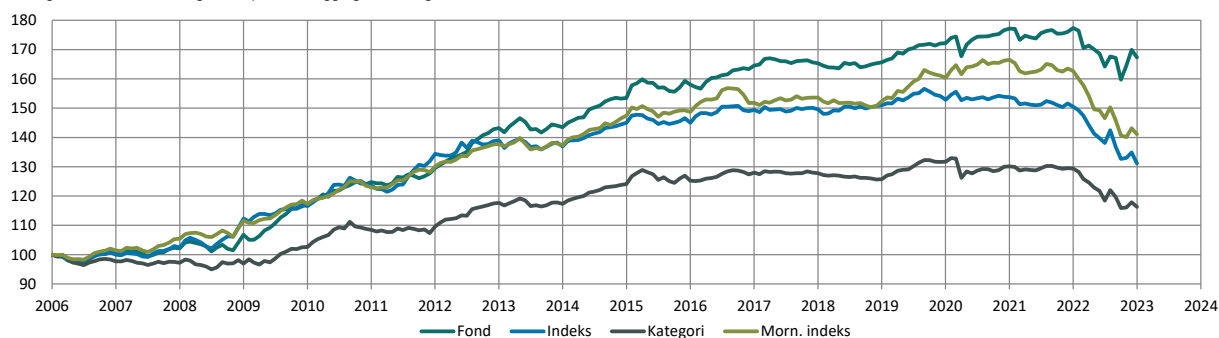
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2022

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



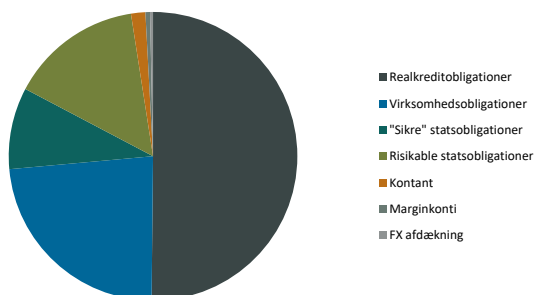
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Akk.
Maj Invest	0,2%	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,9%	0,1%	-5,7%	68,5%
Sammenligningsindeks	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-2,1%	-12,9%	31,4%
Morningstar Kategori™	-0,3%	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,2%	-0,5%	-10,1%	17,0%
Morningstar Indeks	-0,3%	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	-2,3%	-13,3%	41,7%

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,95%	-5,00%	-4,06%	-4,18%
5 år ann.	0,24%	-2,61%	-1,86%	-1,69%
10 år ann.	1,57%	-0,58%	-0,11%	0,24%
Siden start ann.	3,11%	1,61%	0,93%	2,06%

Indhold

Aktivfordeling

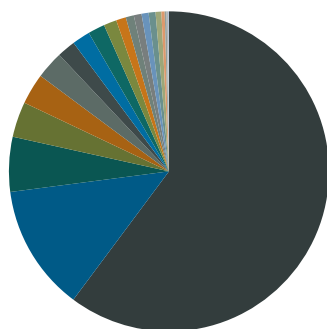


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	50,2%
Virksomhedsobligationer	23,4%
"Sikre" statsobligationer	9,1%
Risikable statsobligationer	14,8%
Kontant	1,6%
Marginkonti	0,5%
FX afdækning	0,3%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	50%
Konverterbar	39%
Fastforrentet	6%
Capped floater	5%
Variabelt forrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	50%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	16%
Industrials	2%
Energy	2%
Consumer, Cyclical	1%
Communications	1%
Diversified	1%
Technology	1%
Health care	0%
Total	23%

Eksponering



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

Valuta	pct.
DKK	60%
EUR	13%
USD	6%
NOK	4%
GBP	3%
MXN	3%
BRL	2%
JPY	2%
ZAR	2%
COP	1%
CHF	1%
INR	1%
UYU	1%
IDR	1%
PEN	1%
PLN	1%
EGP	0%
DOP	0%
SEK	0%
RUB	0%
CZK	0%
TRY	0%
AUD	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	13%
1 til 3 år	5%
3 til 5 år	17%
5 til 7 år	5%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	14%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	10%
Over 30 år	21%
Total	100%

Maj Invest Globale Obligationer

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

Risikonøgletal

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	5,9%	4,7%	3,7%
Tracking error	4,4%	3,6%	3,1%
Information ratio	0,9	0,8	0,5
Sharpe ratio	-1,1	-0,7	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
Realkredittobligation	36,0%	
NYK 4'53io	3,7%	DKK
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	3,4%	DKK
RD 0,5'53	3,1%	DKK
NYK CF 3'34 6m Cibor+182bp	2,2%	DKK
Nordea 2'43	2,0%	DKK
NYK 3.5'53	2,0%	DKK
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	2,0%	DKK
DLR 2'43	2,0%	DKK
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	1,9%	DKK
NYK 0,5'53	1,7%	DKK
NYK 1,5'38	1,6%	DKK
RD 1'27 apr	1,4%	DKK
NYK 1,5'53 IO30	1,3%	DKK
DLR 3'53	1,3%	DKK
NYK 1% jan'32	1,2%	DKK
DLR 3,5'43	1,2%	DKK
NYK 2'37	1,1%	DKK
NYK 0,5'43	1,0%	DKK
JYK 2'43	1,0%	DKK
NDA 1,5'53 IO30	0,9%	DKK
Kredittobligation	13,7%	
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,0%	EUR
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	1,0%	GBP
Barclays Plc 8.875% NC2027 AT1	1,0%	GBP
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,8%	EUR
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,8%	USD
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,8%	USD
Kistefos FRN 09/2025	0,8%	NOK
Standard Chartered 7,767% 2027-2028 Holdco	0,7%	USD
DLR Kredit C+425 2027-2032 Tier 2	0,7%	DKK
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,7%	USD
HMH Holding USL+700 02/2025	0,6%	USD
Vestjysk Bank 6M cibor+550 23/28 Tier2	0,6%	DKK
NYK 5,5 09/29/27-32 Tier2	0,5%	EUR
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,5%	USD
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,5%	USD
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,5%	EUR
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR
Jyske Bank 4,75% NC2027 AT1	0,5%	EUR
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,5%	NOK
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	0,5%	USD
Stat - kredit	11,7%	
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,9%	MXN
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,9%	BRL
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,8%	UYU
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,8%	ZAR
ASIA 7,8% 2034	0,7%	IDR
PERUGB 5.35 08/12/40	0,7%	PEN
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,7%	BRL
IFC Marts 2038 MXN	0,6%	MXN
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,6%	EUR
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,6%	ZAR
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,6%	EUR
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,6%	PLN
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,5%	COP
Mexico 7,75% 2042	0,5%	MXN
IFC 12 11/03/27 COP	0,4%	COP
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,4%	MXN
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	USD
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,4%	COP
EBRD 4.95 jan 26 INR Green	0,4%	INR
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	0,4%	EUR
Stat - varighed	9,1%	
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,8%	JPY
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,3%	NOK
0,125% UKT jan 2023	1,1%	GBP
EU 1 1/4 02/04/43 Green	1,1%	EUR
US TIPS 0,625 juli 2032	1,0%	USD
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF
DGB 0 11/15/31	0,8%	DKK
BTPS 4 04/30/35 Green	0,5%	EUR
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,5%	EUR
DGB 7'24	0,0%	DKK

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.