

Maj Invest Globale Obligationer

28/2-2023

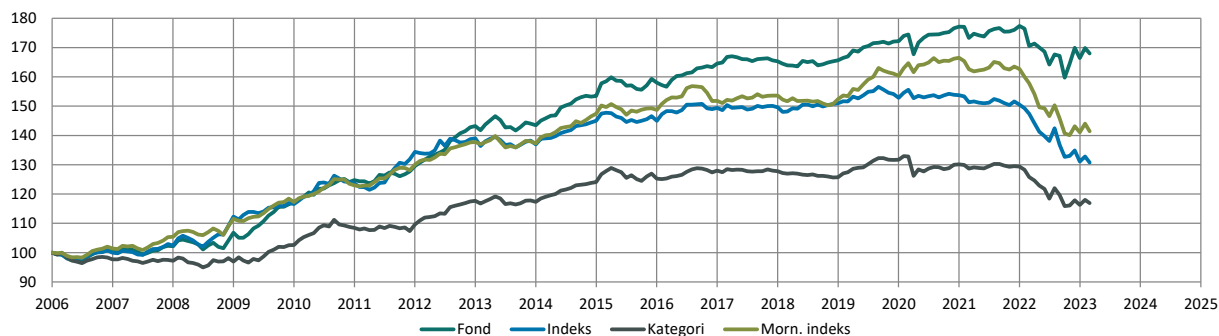
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2023

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



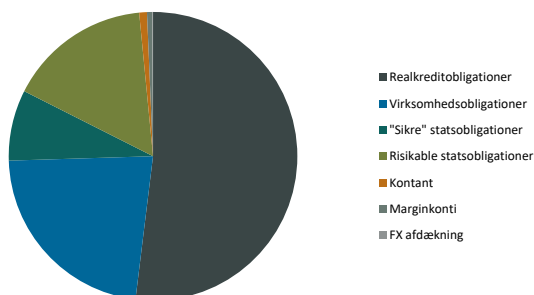
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest	6,9%	3,0%	4,2%	0,4%	0,2%	4,0%	2,9%	0,1%	-6,2%	0,9%	69,2%
Sammenligningsindeks	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-2,1%	-12,9%	-0,3%	31,1%
Morningstar Kategori™	5,8%	0,9%	2,2%	-0,2%	-1,6%	4,8%	-1,2%	-0,5%	-10,1%	0,5%	17,6%
Morningstar Indeks	7,4%	0,9%	2,1%	1,2%	-0,8%	5,2%	3,8%	-2,3%	-13,3%	0,3%	42,0%

*) pr. 28/2-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-1,26%	-5,63%	-4,15%	-4,95%
5 år ann.	0,49%	-2,47%	-1,63%	-1,39%
10 år ann.	1,58%	-0,54%	-0,05%	0,27%
Siden start ann.	3,10%	1,58%	0,95%	2,06%

Indhold

Aktivfordeling

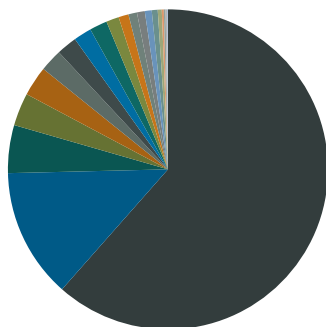


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	52,0%
Virksomhedsobligationer	22,6%
"Sikre" statsobligationer	7,9%
Risikable statsobligationer	16,0%
Kontant	0,9%
Marginkonti	0,6%
FX afdækning	-0,1%
Total	100,0%

Realcredit	pct.
DKK Covered	52%
Konverterbar	39%
Fastforrentet	7%
Capped floater	5%
Variabelt forrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	52%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	15%
Industrials	2%
Energy	2%
Communications	1%
Diversified	1%
Consumer, Cyclical	1%
Technology	1%
Total	23%

Eksponering



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

Valuta	pct.
DKK	62%
EUR	13%
USD	5%
NOK	3%
MXN	3%
ZAR	2%
GBP	2%
BRL	2%
JPY	2%
COP	1%
CHF	1%
UYU	1%
INR	1%
PEN	1%
PLN	1%
EGP	0%
DOP	0%
AUD	0%
SEK	0%
RUB	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	5%
3 til 5 år	15%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	14%
15 til 20 år	8%
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	Over middel	Gennemsnit	★★★★
5 År	Høj	Gennemsnit	★★★★★
10 År	Høj	Gennemsnit	★★★★★
Samlet	Høj	Gennemsnit	★★★★★

Risikonøgletal

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	6,0%	4,8%	3,7%
Tracking error	4,4%	3,6%	3,1%
Information ratio	1,0	0,8	0,5
Sharpe ratio	-1,2	-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
Realkredittobligation	35,8%		
NYK 4'53io	3,8%	DKK	4,5%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	3,4%	DKK	3,6%
RD 0,5'53	3,1%	DKK	3,7%
NYK CF 3'34 6m Cibor+182bp	2,3%	DKK	3,0%
Nordea 2'43	2,1%	DKK	3,8%
NYK 3.5'53	2,0%	DKK	4,3%
DLR 2'43	2,0%	DKK	3,9%
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	2,0%	DKK	3,1%
NYK 0,5'53	1,7%	DKK	3,7%
NYK 1,5'38	1,6%	DKK	3,7%
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	1,5%	DKK	3,6%
RD 1'27 apr	1,4%	DKK	3,6%
NYK 1,5'53 IO30	1,3%	DKK	3,2%
DLR 3'53	1,3%	DKK	4,0%
NYK 1% jan'32	1,2%	DKK	3,7%
DLR 3,5'43	1,2%	DKK	4,5%
NYK 2'37	1,1%	DKK	3,8%
NYK 0,5'43	1,0%	DKK	3,8%
JYK 2'43	1,0%	DKK	3,9%
DANSKB 1% jan'30	0,9%	DKK	3,9%
Kredittobligation	13,7%		
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,0%	EUR	4,5%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	1,0%	GBP	7,8%
Barclays Plc 8.875% NC2027 AT1	1,0%	GBP	8,9%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,9%	EUR	7,8%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,9%	USD	4,8%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,9%	USD	5,1%
Kistefos FRN 09/2025	0,7%	NOK	8,3%
DLR Kredit C+425 2027-2032 Tier 2	0,7%	DKK	7,0%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,7%	USD	6,3%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,6%	USD	8,1%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,6%	USD	10,3%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,6%	USD	17,5%
Vestjysk Bank 6M cibor+550 23/28 Tier2	0,6%	DKK	5,2%
Jyske Bank 4,75% NC2027 AT1	0,5%	EUR	5,4%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,5%	EUR	7,0%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,5%	EUR	7,5%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,5%	NOK	7,3%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,5%	EUR	7,5%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	0,5%	USD	7,2%
B2Holding ASA E+690 09/2026	0,5%	EUR	10,0%
Stat - kredit	12,7%		
Mexico 7,75% 2042	1,1%	MXN	9,4%
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	1,1%	EUR	6,3%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	1,0%	ZAR	2,2%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,9%	UYU	3,1%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,9%	BRL	11,9%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,7%	ZAR	10,7%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,7%	PEN	8,0%
IFC Marts 2038 MXN	0,6%	MXN	9,5%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	BRL	11,4%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,6%	EUR	8,4%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,6%	PLN	6,9%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,6%	EUR	13,4%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,5%	ZAR	8,9%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,5%	MXN	4,6%
IFC 12 11/03/27 COP	0,4%	COP	12,4%
IFC 0 02/01/38 COP	0,4%	COP	11,9%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	USD	12,5%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,4%	COP	12,0%
EBRD 4.95 jan 26 INR Green	0,4%	INR	8,3%
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	0,4%	EUR	5,6%
Stat - varighed	7,9%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,8%	JPY	0,4%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,2%	NOK	3,8%
EU 1 1/4 02/04/43 Green	1,1%	EUR	3,5%
US TIPS 0,625 juli 2032	1,0%	USD	1,3%
EIB 3,125 2036 CHF	1,0%	CHF	1,8%
DGB 0 11/15/31	0,8%	DKK	2,9%
BTPS 4 04/30/35 Green	0,5%	EUR	4,6%
OAT1 0,1 juli 38 Green linker	0,5%	EUR	0,7%
DGB 7'24	0,0%	DKK	3,2%

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.