

# Maj Invest Danske Obligationer

30/9-2022

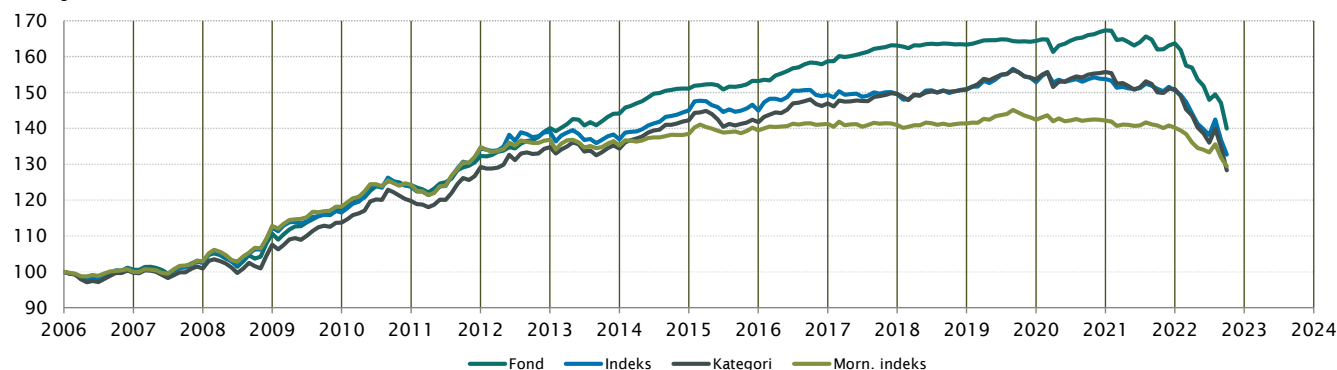
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2022

Fond: Danske Obligationer

Kategori: Obligationer – DKK Indenlandske

Indeks: Bloomberg Denmark Sovereign Bond Index 1 to 10 Year

Morningstar indeks: FTSE Danish GBI 3-5 Yr DKK



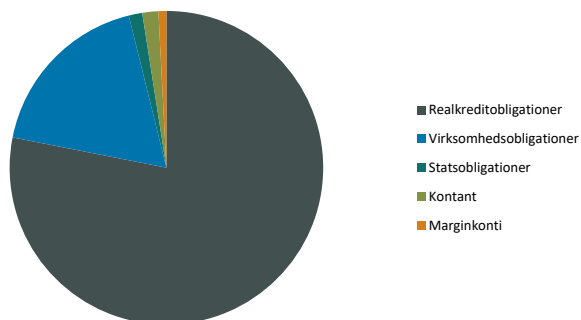
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,2%	0,6%	1,8%	-2,2%	-14,5%	40,5%
Sammenligningsindeks	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-2,1%	-11,9%	33,0%
Morningstar Kategori™	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,8%	1,9%	1,4%	-3,0%	-15,0%	28,7%
Morningstar Indeks	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,3%	0,7%	-0,2%	-1,4%	-7,7%	29,6%

\*) pr. 30/9-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-5,20%	-5,19%	-6,24%	-3,58%
5 år ann.	-2,94%	-2,39%	-2,95%	-1,74%
10 år ann.	0,23%	-0,36%	-0,35%	-0,49%
Siden start ann.	2,05%	1,71%	1,52%	1,56%

## Indhold

### Aktivfordeling

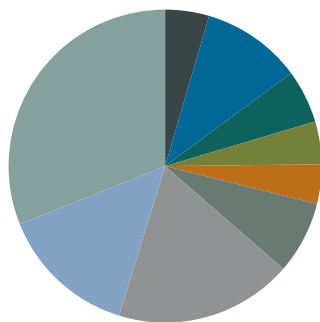


Aktivklasser	pct.
Realkreditobligationer	78,1%
Virksomhedsobligationer	18,0%
Statsobligationer	1,4%
Kontant	1,6%
Marginkonti	0,8%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Realkredit	pct.
Konverterbar	69,5%
Fastforrentet	4,8%
Variabelt forrentet	2,3%
Capped floater	1,5%
<b>Total</b>	<b>78,1%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	12,8%
Communications	2,0%
Health care	1,6%
Energy	1,6%
<b>Total</b>	<b>18,0%</b>

## Eksponering



Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	5%
1 til 3 år	10%
3 til 5 år	6%
5 til 7 år	4%
7 til 10 år	4%
10 til 15 år	7%
15 til 20 år	18%
20 til 30 år	14%
Over 30 år	31%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Valuta	pct.
DKK	88%
EUR	12%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Danske Obligationer

### Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Over middel	Under middel	★★★★★
5 År	Gennemsnit	Under middel	★★★★
10 År	Høj	Under middel	★★★★★
<b>Samlet</b>	<b>Over middel</b>	<b>Under middel</b>	<b>★★★★★</b>

### Risikonøgletal

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

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

## Administration

### Omkostninger

	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,05%
Indløsningsfradrag	0,10%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,21%
ÅOP	0,26%
Indirekte transaktionsomk.	0,18%

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>52,4%</b>		
NDA 1,5 01Oct40	4,5%	DKK	4,3%
JYKRE 1 01Oct53 IO (E)	4,3%	DKK	3,7%
RD 0,5'53	4,3%	DKK	4,1%
RD 1.5 2038	3,3%	DKK	3,9%
RD 1,5'53 IO30	3,2%	DKK	3,4%
JYK 1,5'53 IO	2,8%	DKK	3,8%
RD 3'43	2,8%	DKK	4,7%
NDA 1,5'53 IO	2,7%	DKK	3,8%
NYK 3'43	2,5%	DKK	4,5%
NYK 2'37	2,4%	DKK	4,2%
NDA 3'53 IO30	2,3%	DKK	4,2%
NYK 3'53 IO30	2,3%	DKK	4,2%
DANSKB Float 01/01/28 6m Cibar+50	2,3%	DKK	1,6%
NYK 1,5'38	2,1%	DKK	3,9%
RD 1,5 ` 37 SDRO	2,0%	DKK	4,4%
JYK 2'43	1,9%	DKK	4,2%
NDA 1% okt'23	1,7%	DKK	2,4%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,7%	DKK	3,9%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,6%	DKK	3,8%
NYK 0,5'43	1,6%	DKK	4,1%
<b>Kreditobligation</b>	<b>18,0%</b>		
TDC Net A/S 5.056% 05/2028 Sustainability Linked	2,0%	EUR	6,9%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,6%	EUR	5,8%
GN Store Nord 0.875% 11/2024	1,6%	EUR	6,0%
Spar Nord 5.131% 2027-2032 Tier 2	1,6%	DKK	6,1%
European Energy 3m EUR+375bp Green	1,6%	EUR	5,5%
Sydbank 4.75% 2024-2025 NPS Green	1,5%	EUR	4,8%
Spar Kron 2025/30 Tier2 3m Cibar+420	1,5%	DKK	4,3%
Spar. Vendsysse 1.937% 2024-2025 NPS	1,4%	DKK	4,0%
NYK 5,5 09/29/27-32 Tier2	1,3%	EUR	5,8%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,2%	EUR	4,9%
Spar Kron C+365 2028-2033 Tier 2	0,8%	DKK	5,5%
Spar. Vendsysse 5.125% NC2025 AT1	0,6%	DKK	6,0%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,6%	DKK	5,1%
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,5%	DKK	5,9%
<b>Stat – varighed</b>	<b>1,4%</b>		
DGB 0 11/15/31	1,4%	DKK	2,5%
DGB 7'24	0,0%	DKK	2,1%

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.