

Maj Invest Danske Obligationer

30/9-2023

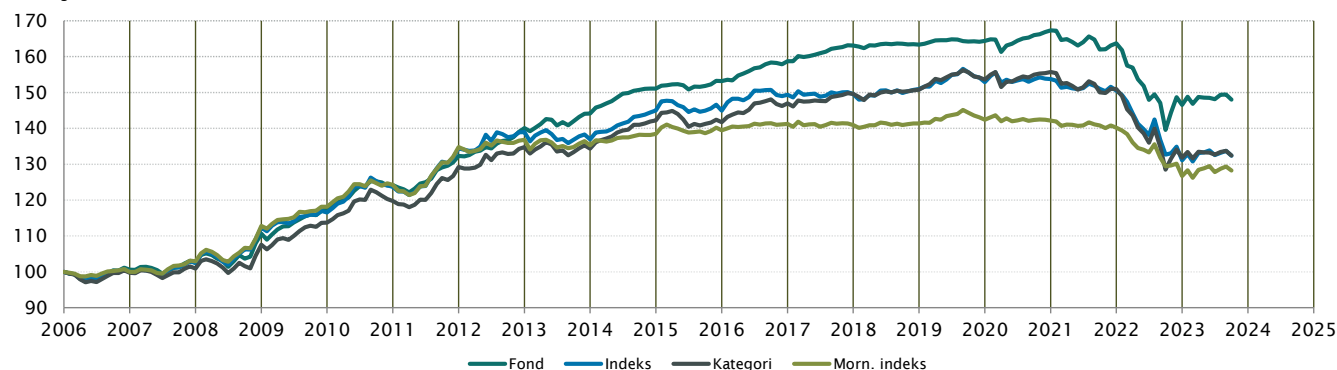
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2023

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



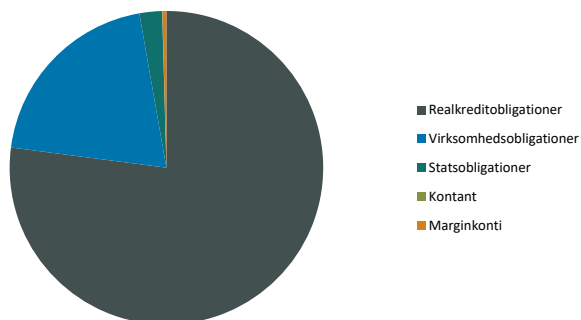
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,2%	0,6%	1,8%	-2,2%	-10,5%	1,0%	48,7%
Sammenligningsindeks	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-2,1%	-12,9%	1,0%	32,7%
Morningstar Kategori™	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,8%	1,9%	1,4%	-3,0%	-12,7%	0,5%	32,9%
Morningstar Indeks	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,3%	0,7%	-0,2%	-1,4%	-9,6%	1,2%	28,4%

*) pr. 30/9-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-3,75%	-4,86%	-5,11%	-3,42%
5 år ann.	-1,98%	-2,46%	-2,49%	-1,87%
10 år ann.	0,42%	-0,33%	-0,07%	-0,49%
Siden start ann.	2,25%	1,60%	1,61%	1,42%

Indhold

Aktivfordeling

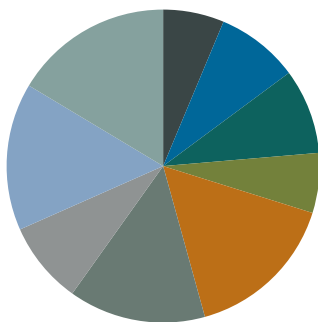


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	77,1%
Virksomhedsobligationer	20,2%
Statsobligationer	2,3%
Kontant	0,0%
Marginkonti	0,4%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
Konverterbar	52,0%
Fastforrentet	20,8%
Variabelt forrentet	3,0%
Capped floater	1,3%
Total	77,1%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	17,3%
Communications	1,9%
Energy	0,8%
Health care	0,2%
Total	20,2%

Eksponering



Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	6%
1 til 3 år	9%
3 til 5 år	9%
5 til 7 år	6%
7 til 10 år	16%
10 til 15 år	14%
15 til 20 år	9%
20 til 30 år	15%
Over 30 år	16%
Total	100%

Valuta	pct.
DKK	89%
EUR	11%
Total	100%

Maj Invest Danske Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

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

Risikonøgletal

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	5,5%	4,4%	3,7%
Tracking error	3,8%	3,2%	3,0%
Information ratio	0,3	0,1	0,2
Sharpe ratio	-1,0	-0,6	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
Realkreditobligation	47,0%		
NYK 1% jan'32	3,9%	DKK	3,8%
NDA 1,5 01Oct40	3,8%	DKK	4,3%
RD 1.5 2038	2,9%	DKK	4,0%
DANSKB 1% jan'30	2,7%	DKK	4,4%
NYK 3.5'53	2,5%	DKK	4,5%
JYK 1,5'53 IO	2,5%	DKK	4,1%
RD 1% jan'31	2,5%	DKK	3,8%
RD 3'43	2,4%	DKK	4,5%
NDA 1,5'53 IO30	2,2%	DKK	3,8%
NYK 3'43	2,2%	DKK	4,5%
NYKRE 1 01/01/33	2,2%	DKK	3,9%
NDA 3'53 IO30	2,1%	DKK	4,3%
NYK 3'53 IO30	2,1%	DKK	4,3%
NYK 2'37	2,1%	DKK	4,2%
RD 1,5` 37 SDRO	1,9%	DKK	4,3%
RD 1% jan'29	1,9%	DKK	3,6%
RD 1% jan'28	1,8%	DKK	3,6%
RD 0,5'53	1,8%	DKK	4,2%
NYK 0,5'43	1,8%	DKK	4,2%
NYKRE 1 01/01/31	1,7%	DKK	3,8%
Kreditobligation	20,0%		
TDC Net A/S 5.056% 05/2028 Sustainability Linked	1,9%	EUR	5,6%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,5%	EUR	5,6%
Spar Nord 5.131% 2027-2032 Tier 2	1,5%	DKK	5,8%
Sydbank 4.75% 2024-2025 NPS Green	1,5%	EUR	5,1%
DLR Kredit C+425 2027-2032 Tier 2	1,4%	DKK	7,6%
Spar Kron 2025/30 Tier2 3m Cibor+420	1,4%	DKK	7,1%
Spar. Vendsyssel 1.937% 2024-2025 NPS	1,3%	DKK	4,2%
NYK 5,5 09/29/27-32 Tier2	1,3%	EUR	5,7%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,2%	EUR	4,5%
Sparekassen Sjælland-Fyn C+650 NC2028 AT1	1,0%	DKK	10,5%
Jyske Bank 5.5% 2026-2027 SNP Green	0,9%	EUR	4,7%
Jyske Bank 4,75% NC2027 AT1	0,8%	EUR	5,5%
Spar. Vendsyssel 5.125% NC2025 AT1	0,8%	DKK	5,7%
Spar Kron C+365 2028-2033 Tier 2	0,7%	DKK	8,0%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,5%	DKK	4,3%
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,5%	DKK	9,0%
European Energy 10.75% NC2027 Perp Green	0,5%	EUR	10,7%
Spar Nord C+325 2028-2033 Tier 2	0,4%	DKK	6,7%
Jyske Bank 3.625% NC2028 AT1	0,4%	EUR	9,5%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,3%	EUR	10,4%
Stat - varighed	2,3%		
DGB 2.25 2033 Green	1,5%	DKK	3,1%
DGB 0 11/15/31	0,8%	DKK	3,0%
DGB 7'24	0,0%	DKK	3,4%

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.