

Maj Invest Danske Obligationer

30/9-2021

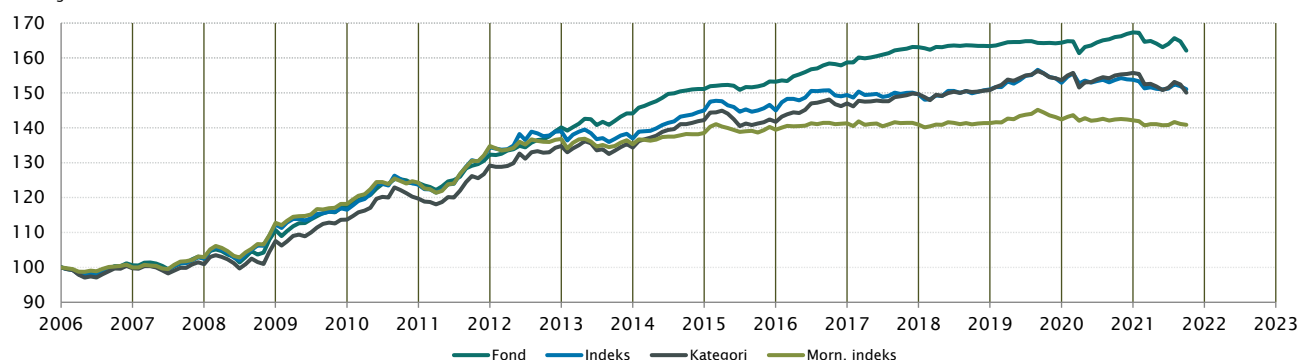
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2021

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



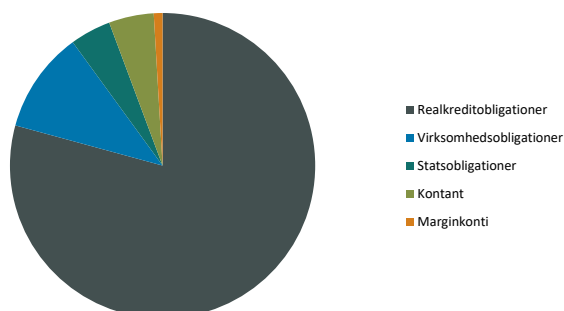
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,2%	0,6%	1,8%	-3,1%	62,8%
Sammenligningsindeks	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-1,7%	51,4%
Morningstar Kategori™	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,8%	1,9%	1,4%	-3,6%	50,6%
Morningstar Indeks	1,5%	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,3%	0,7%	-0,2%	-0,9%	41,0%

*) pr. 30/9-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,31%	0,26%	-0,04%	-0,03%
5 år ann.	0,46%	0,04%	0,27%	-0,08%
10 år ann.	2,30%	1,46%	1,75%	0,76%
Siden start ann.	3,14%	2,66%	2,63%	2,20%

Indhold

Aktivfordeling

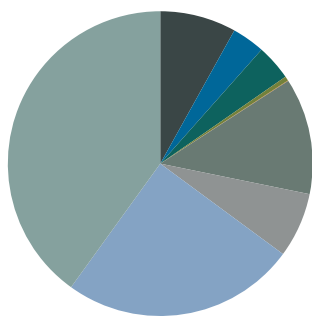


Aktivklasser	pct.
Real kreditobligationer	79,2%
Virksomhedsobligationer	10,7%
Statsobligationer	4,3%
Kontant	4,8%
Marginkonti	0,9%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
Konverterbar	75,6%
Fastforrentet	2,8%
Variabelt forrentet	0,9%
Total	79,2%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	9,4%
Energy	1,4%
Total	10,7%

Eksposering



Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	8%
1 til 3 år	3%
3 til 5 år	4%
5 til 7 år	0%
7 til 10 år	0%
10 til 15 år	12%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	25%
Over 30 år	40%
Total	100%

Valuta	pct.
DKK	96%
EUR	4%
Total	100%

Maj Invest Danske Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

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

Risikogøletal

Effektiv varighed	5,6
Konveksitet	-1,6
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	0,5
Deltavektor (10 år)	1,9
Deltavektor (30 år)	2,8
Effektiv gns. rente*	1,4%

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

Administration

Omkostninger

	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,05%
Indløsningsfradrag	0,10%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,24%
ÅOP	0,27%
Indirekte transaktionsomk.	0,15%

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	63,6%		
RD 0,5'53	6,6%	DKK	1,3%
RD 1,5'53 IO30	5,8%	DKK	1,8%
JYKRE 1 01Oct53 IO (E)	5,3%	DKK	1,5%
NYK 0,5'53	5,1%	DKK	1,3%
NDA 1 01Oct50 (2)	5,1%	DKK	1,5%
RD 1 01Oct50 (S)	4,9%	DKK	1,5%
JYKRE 1 01Oct50	4,4%	DKK	1,5%
NDA 0,5'53	2,9%	DKK	1,3%
NDA 1 01Oct53 (2)	2,9%	DKK	1,5%
NYK 2'37	2,8%	DKK	1,2%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,7%	DKK	1,5%
NYK 1 01Oct53 (E)	2,7%	DKK	1,5%
RD 2.5% 2034 SDRO S	2,0%	DKK	1,3%
NDA 1,5'53 IO30	1,8%	DKK	1,8%
JYK 1,5'53 IO30	1,8%	DKK	1,8%
DLR 1'53 IO	1,8%	DKK	1,5%
BRF 2'37	1,4%	DKK	1,1%
LR 1'23apr	1,3%	DKK	-0,3%
RD Konv. 3`34	1,3%	DKK	1,3%
NYK 1'43	1,2%	DKK	1,4%
Kreditobligation	10,7%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,3%	DKK	1,3%
European Energy 3m EUR+375bp Green	1,4%	EUR	3,3%
Spar Kron 2025/30 Tier2 3m Cibor+420	1,3%	DKK	3,1%
Spar. Vendsysse 1.937% 2024-2025 NPS	1,3%	DKK	2,0%
Vestjysk Bank 6.5% 2022/2027 Tier 2	1,0%	DKK	0,5%
Danske Bank 5.875% NC2022 AT1	0,8%	EUR	1,3%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	0,7%	EUR	3,4%
Spar Kron C+365 2028-2033 Tier 2	0,7%	DKK	3,2%
Spar. Vendysse 5.125% NC2025 AT1	0,6%	DKK	4,9%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,5%	DKK	2,9%
Spar Nord 5.5% NC2021 AT1	0,2%	DKK	0,8%
Stat – varighed	4,3%		
DGB 0 11 /15/31	4,3%	DKK	0,1%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,5%
Danske Stat 3'21	0,0%	DKK	-0,3%

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.