

# Maj Invest Danske Obligationer

28/2-2025

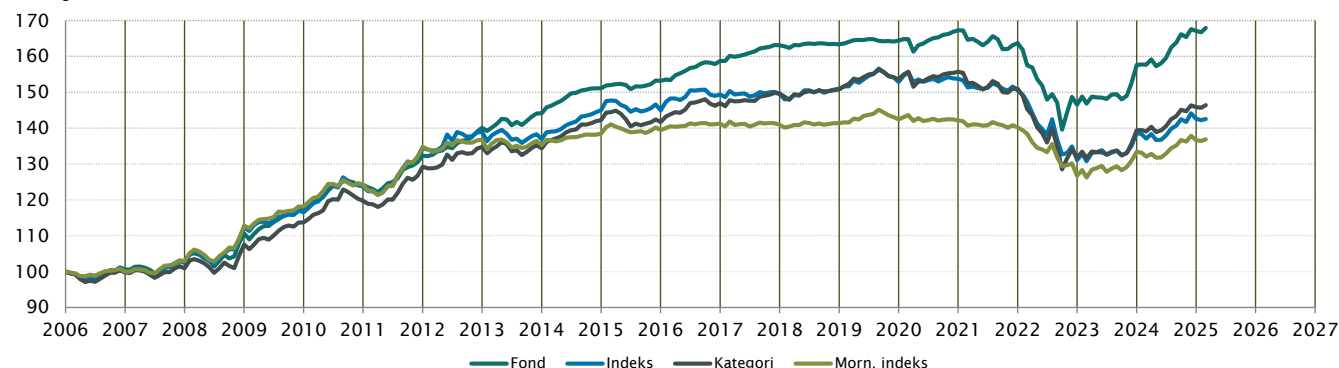
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2025

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



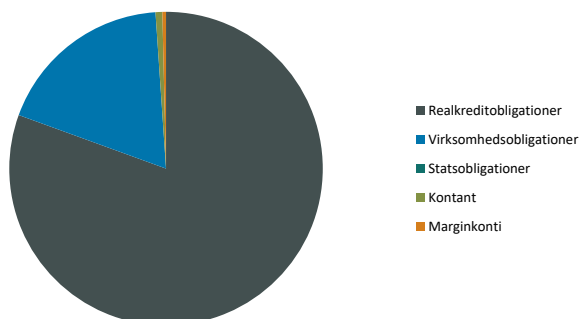
|                       | 2016 | 2017  | 2018 | 2019 | 2020  | 2021  | 2022   | 2023 | 2024 | 2025*) | Akk.  |
|-----------------------|------|-------|------|------|-------|-------|--------|------|------|--------|-------|
| Maj Invest            | 3,6% | 2,7%  | 0,2% | 0,6% | 1,8%  | -2,2% | -10,5% | 7,6% | 6,0% | 0,5%   | 68,7% |
| Sammenligningsindeks  | 3,0% | 0,1%  | 0,9% | 1,3% | 0,6%  | -2,1% | -12,9% | 5,8% | 2,8% | 0,0%   | 42,9% |
| Morningstar Kategori™ | 3,7% | 1,8%  | 0,8% | 1,9% | 1,4%  | -3,0% | -12,7% | 5,8% | 4,6% | 0,4%   | 46,9% |
| Morningstar Indeks    | 1,3% | -0,2% | 0,3% | 0,7% | -0,2% | -1,4% | -9,6%  | 5,3% | 2,4% | 0,2%   | 37,1% |

\*) pr. 28/2-2025. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond  | Indeks | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 3 år ann.                 | 2,17% | -1,10% | 0,25%    | -0,38%       |
| 5 år ann.                 | 0,38% | -1,74% | -1,22%   | -0,96%       |
| 10 år ann.                | 1,00% | -0,36% | 0,14%    | -0,30%       |
| Siden start ann.          | 2,76% | 1,88%  | 2,02%    | 1,66%        |

## Indhold

### Aktivfordeling



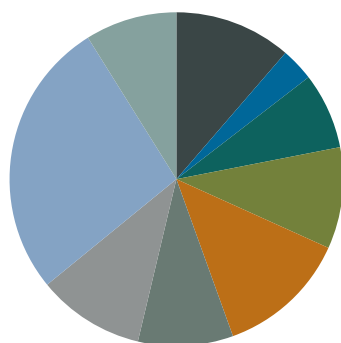
| Aktivklasser            | pct.          |
|-------------------------|---------------|
| Realkreditobligationer  | 80,5%         |
| Virksomhedsobligationer | 18,4%         |
| Statsobligationer       | 0,0%          |
| Kontant                 | 0,7%          |
| Marginkonti             | 0,4%          |
| <b>Total</b>            | <b>100,0%</b> |

| Realkredit          | pct.         |
|---------------------|--------------|
| Konverterbar        | 59,1%        |
| Fastforrentet       | 18,7%        |
| Capped floater      | 1,9%         |
| Variabelt forrentet | 0,9%         |
| <b>Total</b>        | <b>80,5%</b> |

| Virksomhedsobligationer | pct.         |
|-------------------------|--------------|
| Financial               | 17,2%        |
| Health care             | 0,7%         |
| Industrials             | 0,4%         |
| <b>Total</b>            | <b>18,4%</b> |

| Andel af ESG-labeled obligationer | pct.        |
|-----------------------------------|-------------|
| Green bond                        | 1,3%        |
| Sustainable bond                  | 0,0%        |
| Sustainability linked bond        | 0,0%        |
| Social bond                       | 0,0%        |
| Ikke ESG-labeled                  | 98,7%       |
| <b>Total</b>                      | <b>100%</b> |

## Eksponering



■ Mindre end 1 år  
■ 1 til 3 år  
■ 3 til 5 år  
■ 5 til 7 år  
■ 7 til 10 år  
■ 10 til 15 år  
■ 15 til 20 år  
■ 20 til 30 år  
■ Over 30 år

| Løbetid         | pct.        |
|-----------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 11%         |
| 1 til 3 år      | 3%          |
| 3 til 5 år      | 7%          |
| 5 til 7 år      | 10%         |
| 7 til 10 år     | 13%         |
| 10 til 15 år    | 9%          |
| 15 til 20 år    | 10%         |
| 20 til 30 år    | 27%         |
| Over 30 år      | 9%          |
| <b>Total</b>    | <b>100%</b> |

| Valuta       | pct.        |
|--------------|-------------|
| DKK          | 92%         |
| EUR          | 8%          |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> |

## Maj Invest Danske Obligationer

| Morningstar Rating™ (Relativ til kategori) | Morningstar afkast | Morningstar risiko | Morningstar Rating™ |
|--------------------------------------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| 3 År                                       | Høj                | Gennemsnit         | ★★★★★               |
| 5 År                                       | Høj                | Gennemsnit         | ★★★★★               |
| 10 År                                      | Høj                | Gennemsnit         | ★★★★★               |
| <b>Samlet</b>                              | <b>Høj</b>         | <b>Gennemsnit</b>  | <b>★★★★★</b>        |

### Risikonøgletal

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

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

## Administration

| Omkostninger                | pct.  |
|-----------------------------|-------|
| <i>Handelsomkostninger</i>  |       |
| Emissionstillæg             | 0,05% |
| Indløsningsfradrag          | 0,10% |
| <i>Omkostninger</i>         |       |
| Løbende administrationsomk. | 0,27% |

Note: Emissionstillæg og indløsningsfradrag kan ændres midlertidigt ved uro på de finansielle markeder. Aktuelle satser kan ses på majinvest.dk.

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. Obligationer med under 1 måned til udløb er udeladt i beregningen til den effektive rente. Den effektive rente er beregnet på den rentebærende del af beholdningen, dvs. uden kontanter.