

Maj Invest Danske Obligationer

31/12-2023

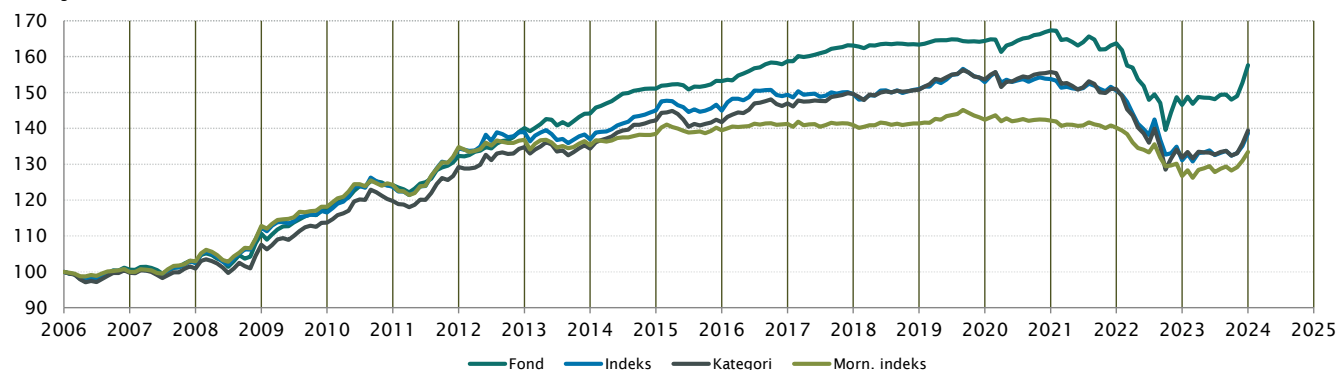
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2023

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



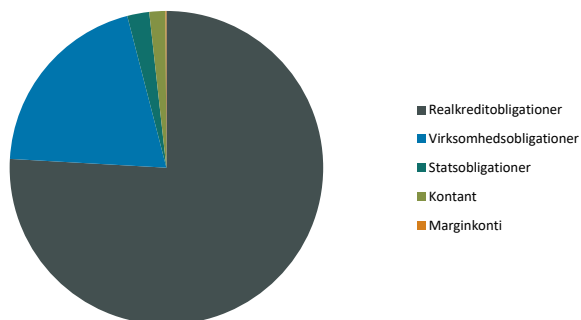
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Akk.
Maj Invest	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,2%	0,6%	1,8%	-2,2%	-10,5%	7,6%	58,3%
Sammenligningsindeks	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	0,6%	-2,1%	-12,9%	5,8%	39,0%
Morningstar Kategori™	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,8%	1,9%	1,4%	-3,0%	-12,7%	5,8%	39,9%
Morningstar Indeks	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,3%	0,7%	-0,2%	-1,4%	-9,6%	5,3%	33,6%

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-1,97%	-3,38%	-3,62%	-2,09%
5 år ann.	-0,71%	-1,69%	-1,56%	-1,15%
10 år ann.	0,90%	0,13%	0,37%	-0,14%
Siden start ann.	2,58%	1,84%	1,88%	1,62%

Indhold

Aktivfordeling



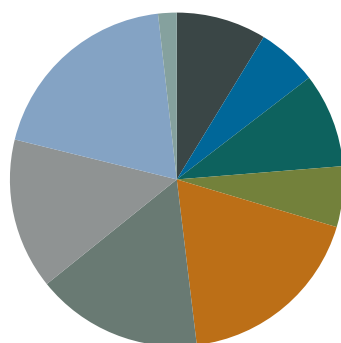
Aktivklasser	pct.
Realkreditobligationer	75,9%
Virksomhedsobligationer	20,1%
Statsobligationer	2,3%
Kontant	1,7%
Marginkonti	0,1%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
Konverterbar	50,4%
Fastforrentet	21,3%
Variabelt forrentet	3,0%
Capped floater	1,2%
Total	75,9%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	17,3%
Communications	1,9%
Energy	0,7%
Health care	0,2%
Total	20,1%

Andel af ESG-labeled obligationer	pct.
Green bond	4,4%
Sustainable bond	0,0%
Sustainability linked bond	1,9%
Social bond	0,0%
Ikke ESG-labeled	93,7%
Total	100%

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	9%
1 til 3 år	6%
3 til 5 år	9%
5 til 7 år	6%
7 til 10 år	18%
10 til 15 år	16%
15 til 20 år	15%
20 til 30 år	19%
Over 30 år	2%
Total	100%

Valuta	pct.
DKK	90%
EUR	10%
Total	100%

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	★★★★★
Samlet	Høj	Gennemsnit	★★★★★

Risikonøgletal

Effektiv varighed	5,7
Konveksitet	0,3
Deltavektor (2 år)	0,5
Deltavektor (5 år)	1,6
Deltavektor (10 år)	2,5
Deltavektor (30 år)	1,0
Effektiv gns. rente*	3,7%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	6,1%	4,8%	3,7%
Tracking error	3,8%	3,2%	2,9%
Information ratio	0,4	0,3	0,2
Sharpe ratio	-0,7	-0,4	0,5

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.

Positioner

Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Rente
Realkreditobligation	47,0%		
NYK 1% jan'32	3,8%	DKK	2,9%
NDA 1,5 01Oct40	3,7%	DKK	3,2%
NYKRE 1 01/01/33	2,8%	DKK	3,0%
RD 1.5 2038	2,7%	DKK	3,2%
DANSKB 1% jan'30	2,6%	DKK	3,4%
JYK 1,5'53 IO	2,6%	DKK	3,3%
NYK 3.5'53	2,5%	DKK	3,8%
RD 1% jan'31	2,4%	DKK	2,8%
RD 3'43	2,4%	DKK	3,6%
NDA 1,5'53 IO30	2,3%	DKK	3,2%
NYK 3'43	2,2%	DKK	3,6%
NDA 3'53 IO30	2,1%	DKK	3,7%
NYK 3'53 IO30	2,1%	DKK	3,7%
NYK 2'37	2,0%	DKK	3,1%
RD 1% jan'33	1,9%	DKK	3,0%
RD 0,5'53	1,9%	DKK	3,1%
RD 1,5 ` 37 SDRO	1,8%	DKK	3,1%
RD 1% jan'29	1,8%	DKK	2,6%
RD 1% jan'28	1,7%	DKK	2,6%
NYKRE 1 01/01/31	1,7%	DKK	2,8%
Kreditobligation	19,5%		
TDC Net A/S 5.056% 05/2028 Sustainability Linked	1,9%	EUR	4,1%
Spar Nord 5.131% 2027-2032 Tier 2	1,5%	DKK	5,3%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,5%	EUR	5,5%
Sydbank 4.75% 2024-2025 NPS Green	1,3%	EUR	4,2%
DLR Kredit C+425 2027-2032 Tier 2	1,3%	DKK	7,7%
Spar Kron 2025/30 Tier2 3m Cibor+420	1,3%	DKK	6,8%
Sparekassen Danmark C+325 2027-2030 SNP	1,3%	DKK	7,3%
NYK 5,5 09/29/27-32 Tier2	1,2%	EUR	4,5%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,1%	EUR	4,4%
Lån & Spar Bank 6.411% 2027-2028 SNP	1,0%	DKK	5,9%
Sparekassen Sjælland-Fyn C+650 NC2028 AT1	0,9%	DKK	10,4%
Jyske Bank 5.5% 2026-2027 SNP Green	0,8%	EUR	3,6%
Jyske Bank 4,75% NC2027 AT1	0,8%	EUR	5,1%
Spar. Vendyssel 5.125% NC2025 AT1	0,7%	DKK	5,5%
Spar Kron C+365 2028-2033 Tier 2	0,7%	DKK	7,3%
Vestjysk Bank 3.75% 2024/2029 Tier 2	0,5%	DKK	4,1%
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,5%	DKK	7,9%
European Energy 10.75% NC2027 Perp Green	0,5%	EUR	10,9%
Jyske Bank 3.625% NC2028 AT1	0,4%	EUR	7,4%
Spar Nord C+325 2028-2033 Tier 2	0,4%	DKK	6,9%
Stat – varighed	2,3%		
DGB 2.25 2033 Green	1,4%	DKK	2,2%
DGB 0 11/15/31	0,8%	DKK	2,1%
DGB 7'24	0,0%	DKK	3,3%

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. Obligationer med under 1 måned til udløb er udeladt i beregningen til den effektive rente.