

Maj Invest Danske Obligationer

31/3-2018

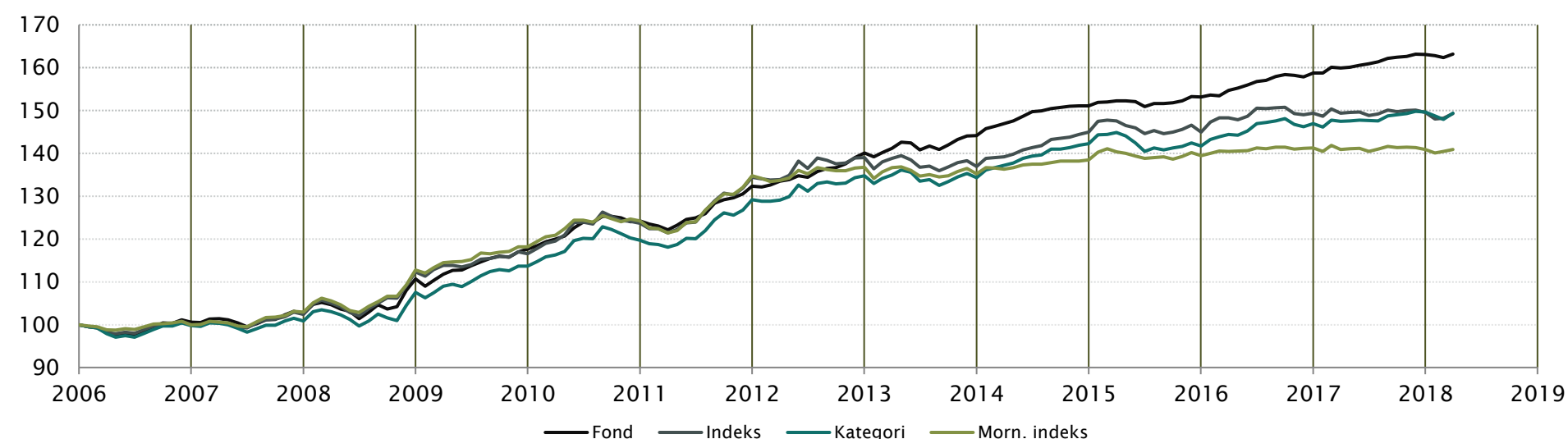
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2018

Fond: Danske Obligationer

Kategori: Obligationer – DKK Indenlandske

Indeks: Bloomberg Denmark Sovereign Bond Index 1 to 10 Year

Morningstar indeks: Citi Danish GBI 3-5 Yr DKK



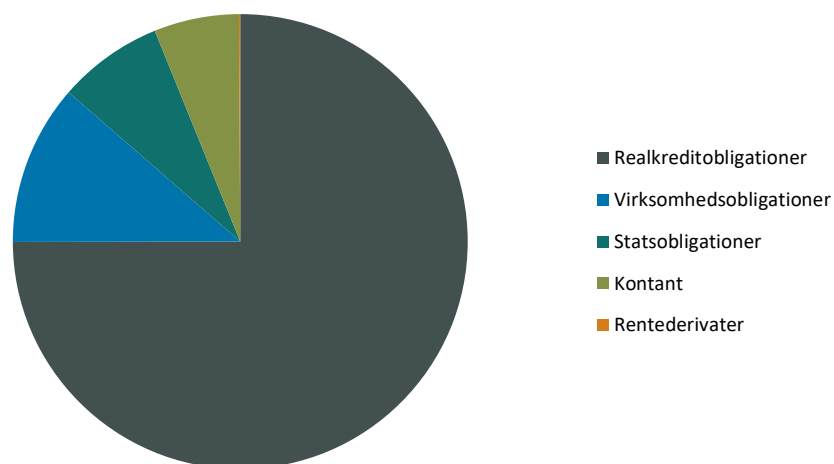
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest	6,3%	5,6%	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,0%	63,9%
Sammenligningsindeks	3,8%	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	-0,2%	49,6%
Morningstar Kategori™	5,7%	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	-0,2%	49,9%
Morningstar Indeks	4,8%	5,2%	8,5%	1,5%	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,0%	41,1%

*) pr. 31/3-2018

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,33%	0,38%	1,02%	0,12%
5 år ann.	2,93%	1,46%	2,04%	0,61%
10 år ann.	4,54%	3,58%	3,79%	2,93%
Siden start ann.	4,10%	3,33%	3,35%	2,84%

Indhold

Aktivfordeling

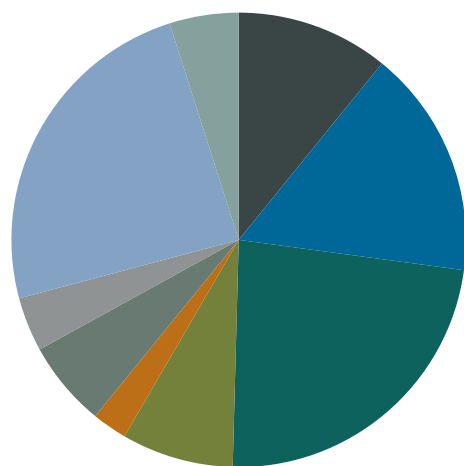


Aktivklasser	pct.
Realkreditobligationer	75%
Virksomhedsobligationer	11%
Statsobligationer	7%
Kontant	6%
Rentederivater	0%
Total	100%

Realkredit	pct.
Fastforrentet	30%
Konverterbar	26%
Capped floater	14%
Variabelt forrentet	5%
Total	75%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	10%
Industrials	0%
Energy	0%
Utilities	0%
Total	11%

Eksposering



Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	11%
1 til 3 år	16%
3 til 5 år	23%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	2%
10 til 15 år	6%
15 til 20 år	4%
20 til 30 år	24%
Over 30 år	5%
Total	100%

Valuta	pct.
DKK	95%
EUR	5%
Total	100%

Maj Invest Danske Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

10 År	Over middel	Under middel	★★★★★
Samlet	Høj	Under middel	★★★★★

Risikonøgletal

Effektiv varighed	2,1
Konveksitet	-0,7
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	1,1
Deltavektor (10 år)	0,3
Deltavektor (30 år)	0,2
Effektiv gns. rente	0,4%

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

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,05%
Indløsningsfradrag	0,10%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	-
Løbende administrationsomk.(CI)	0,25%
ÅOP	0,27%
Indirekte transaktionsomk.	0,04%

Positioner

Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Rente
Realkreditobligation	48,5%		
NYK CF 5'38	5,1%	DKK	0,5%
RD 1'22 apr	3,9%	DKK	0,1%
BRF 1'19 apr	3,8%	DKK	-0,4%
Nordea 1'22 apr	2,7%	DKK	0,1%
Nordea 2'47	2,6%	DKK	1,9%
NYK 5'38 CF IO	2,6%	DKK	0,3%
RD 1'23jan	2,6%	DKK	0,2%
NYK 1'23 jan	2,5%	DKK	0,2%
NYK 1.5'50	2,4%	DKK	1,8%
BRF 1'32	2,4%	DKK	1,0%
RD CF 5'38	2,4%	DKK	0,5%
LRF 1'19apr	2,1%	DKK	-0,3%
RD 1'21 apr	2,1%	DKK	-0,1%
Tot CF 5'38	1,9%	DKK	0,5%
Nordea 2'20jan	1,7%	DKK	-0,3%
Nyk 1'21apr G	1,7%	DKK	-0,1%
BRF 1'21 apr	1,6%	DKK	-0,1%
DLR 6m Cibor-15bp juli'18 IO	1,5%	DKK	-0,6%
Nordea 2,5 '37	1,4%	DKK	1,7%
RD Konv. 3,5 2044 SDRO	1,4%	DKK	2,7%
Kreditobligation	11,4%		
DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB	2,2%	DKK	0,1%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,0%	DKK	7,5%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,2%	EUR	1,3%
DLR Frn 2022/ Tier 3	0,8%	DKK	0,3%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,8%	DKK	0,5%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,6%	DKK	0,2%
Maersk 1,75% 03/2021	0,5%	EUR	0,3%
Topdanmark FRN 2021/26	0,4%	DKK	0,4%
MidSpar 7,75 2018/23 T2	0,4%	DKK	2,4%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,4%	DKK	3,5%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,4%	DKK	2,7%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,4%	DKK	3,3%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,2%
Spar Sjælland 10,8 2018/perp	0,3%	DKK	2,9%
DONG 4,875% 2018/3013	0,3%	EUR	0,2%
Danbnk Frn 2019/24 T2	0,3%	DKK	0,4%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,2%	DKK	3,3%
Kalvebod 2 Plc.	0,0%	DKK	2,4%
Stat - varighed	7,5%		
DGBi 0,1 2023 Linker	7,5%	DKK	-1,3%
DGB 7'24	0,0%	DKK	0,1%
Danske Stat 3'21	0,0%	DKK	-0,3%

Dette materiale er udarbejdet af Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S (Maj Invest). Materialet er alene udarbejdet som informationsmateriale. Materialet er ikke et tilbud eller en anbefaling. Materialet er baseret på informationer fra kilder, som Maj Invest finder troværdige, men Maj Invest påtager sig ikke ansvar for materialets rigtighed eller for dispositioner foretaget på baggrund af materialet. Vurderinger i materialet er baseret på forudsætninger. En investering i værdipapirer, herunder investeringsbeviser, er forbundet med risici. Bevægelser i markedet generelt eller hændelser kan påvirke værdien af værdipapirerne. Materialet er beskyttet af ophavsretslovgivningen i Danmark. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Maj Invests tilladelse.