

# Maj Invest Danske Obligationer

30/4-2018

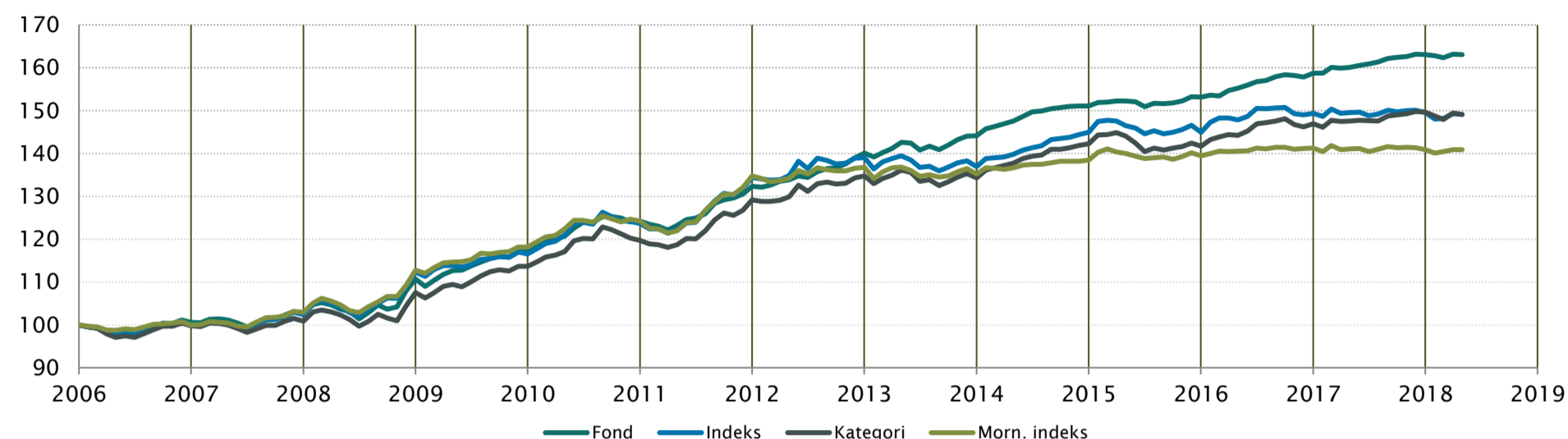
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/4-2018

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



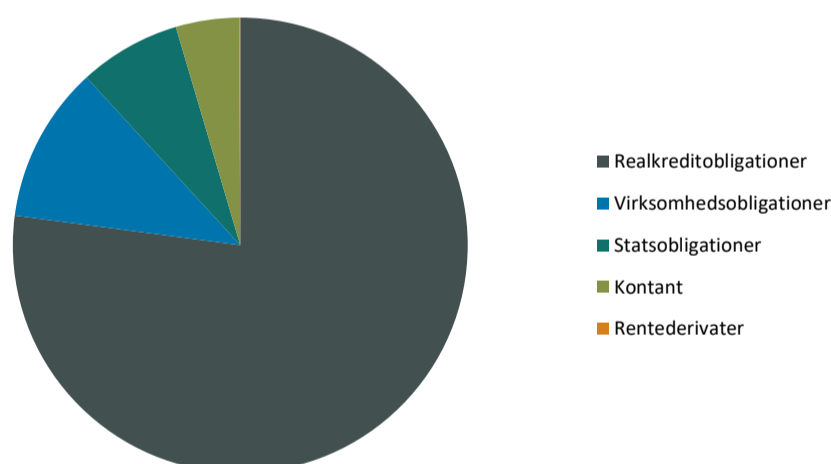
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest	6,3%	5,6%	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,0%	63,8%
Sammenligningsindeks	3,8%	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	-0,3%	49,4%
Morningstar Kategori™	5,7%	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	-0,4%	49,6%
Morningstar Indeks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

\*) pr. 30/4-2018

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,31%	0,60%	1,15%	0,21%
5 år ann.	2,72%	1,34%	1,83%	0,58%
10 år ann.	4,63%	3,65%	3,84%	3,02%
Siden start ann.	4,07%	3,30%	3,31%	2,82%

## Indhold

### Aktivfordeling

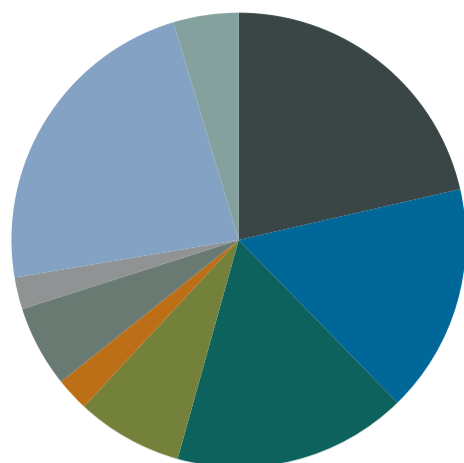


Aktivklasser	pct.
Realkreditobligationer	77%
Virksomhedsobligationer	11%
Statsobligationer	7%
Kontant	5%
Rentederivater	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Realkredit	pct.
Fastforrentet	34%
Konverterbar	24%
Capped floater	13%
Variabelt forrentet	6%
<b>Total</b>	<b>77%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	10%
Industrials	0%
Energy	0%
Utilities	0%
<b>Total</b>	<b>11%</b>

## Eksposering



Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	21%
1 til 3 år	16%
3 til 5 år	17%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	2%
10 til 15 år	6%
15 til 20 år	2%
20 til 30 år	23%
Over 30 år	5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Valuta	pct.
DKK	95%
EUR	5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Danske Obligationer

### Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

10 År	Over middel	Under middel	★★★★
<b>Samlet</b>	<b>Over middel</b>	<b>Under middel</b>	<b>★★★★</b>

### Risikonøgletal

Effektiv varighed	2,0
Konveksitet	-0,6
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,0
Deltavektor (10 år)	0,3
Deltavektor (30 år)	0,2
Effektiv gns. rente	0,2%

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

## 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.	0,02%

## Positioner

Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Rente
<b>Realkreditobligation</b>	<b>50,3%</b>		
NYK CF 5'38	5,0%	DKK	0,4%
BRF 1 apr'19	4,8%	DKK	-0,5%
RD 1'22 apr	3,7%	DKK	0,1%
BRF 1'19 apr	3,7%	DKK	-0,5%
Nordea 1'22 apr	2,6%	DKK	0,1%
Nordea 2'47	2,5%	DKK	2,0%
NYK 5'38 CF IO	2,5%	DKK	0,4%
RD 1'23jan	2,5%	DKK	0,3%
NYK 1'23 jan	2,5%	DKK	0,3%
BRF 1'32	2,3%	DKK	1,1%
NYK 1.5'50	2,3%	DKK	1,9%
RD CF 5'38	2,3%	DKK	0,4%
LRF 1'19apr	2,0%	DKK	-0,5%
RD 1'21 apr	2,0%	DKK	-0,1%
Tot CF 5'38	1,9%	DKK	0,4%
Nordea 2'20jan	1,7%	DKK	-0,3%
Nyk 1'21apr G	1,6%	DKK	-0,1%
BRF 1'21 apr	1,6%	DKK	-0,1%
DLR 6m Cibor-15bp juli'18 IO	1,5%	DKK	-0,5%
RD Konv. 3,5 2044 SDRO	1,3%	DKK	2,7%
<b>Kreditobligation</b>	<b>11,1%</b>		
DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB	2,2%	DKK	0,1%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	1,9%	DKK	7,4%
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	0,4%
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	0,3%
MidSpar 7,75 2018/23 T2	0,4%	DKK	1,7%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,4%	DKK	3,5%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,4%	DKK	2,5%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,3%	DKK	3,1%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,2%
Spar Sjælland 10,8 2018/perp	0,3%	DKK	3,2%
DONG 4,875% 2018/3013	0,2%	EUR	-2,1%
Danbnk Frn 2019/24 T2	0,2%	DKK	0,4%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,2%	DKK	3,2%
Kalvebod 2 Plc.	0,0%	DKK	2,4%
<b>Stat - varighed</b>	<b>7,2%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	7,2%	DKK	-1,2%
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  
 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  
 Vurderinger i materialet er baseret på forudsætninger. En investering i værdipapirer, herunder investeringsbeviser, er forbundet med risici. Bevægelser i markedet generelt eller hændelser  
 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