

# Maj Invest Danske Obligationer

31/5-2018

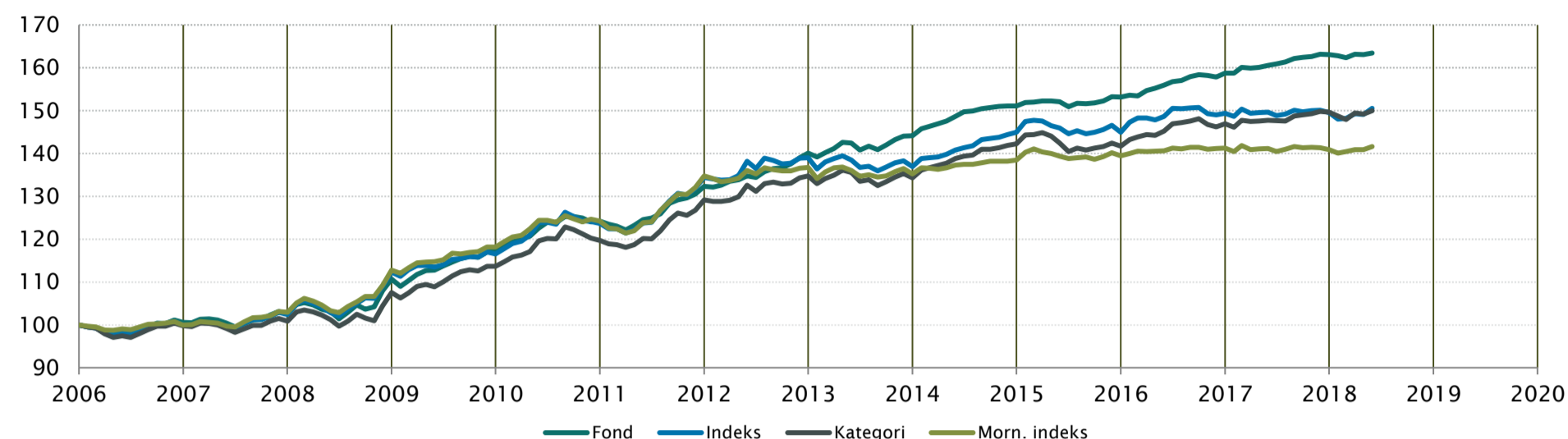
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2018

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



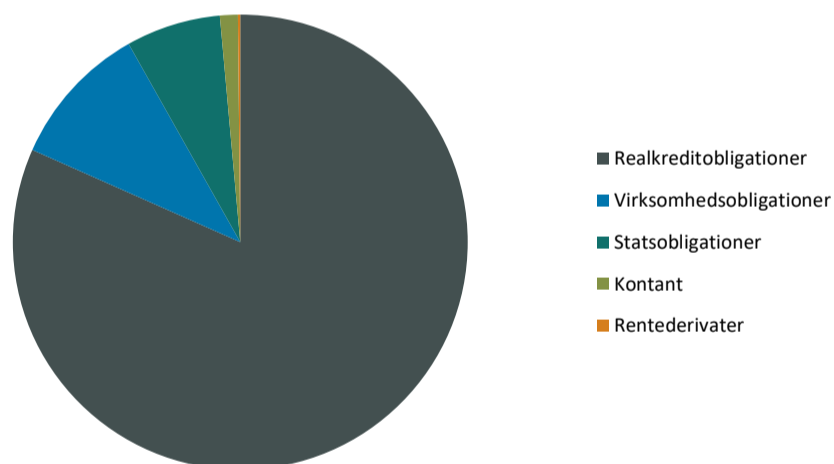
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest	6,3%	5,6%	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,2%	64,2%
Sammenligningsindeks	3,8%	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,6%	50,9%
Morningstar Kategori™	5,7%	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,2%	50,5%
Morningstar Indeks	4,8%	5,2%	8,5%	1,5%	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,5%	41,8%

\*) pr. 31/5-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,44%	1,04%	1,73%	0,53%
5 år ann.	2,79%	1,69%	2,05%	0,80%
10 år ann.	4,72%	3,88%	4,01%	3,20%
Siden start ann.	4,06%	3,36%	3,34%	2,84%

## Indhold

### Aktivfordeling

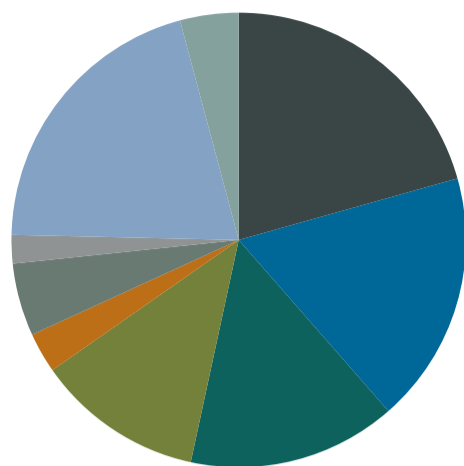


Aktivklasser	pct.
Realkreditobligationer	82%
Virksomhedsobligationer	10%
Statsobligationer	7%
Kontant	1%
Rentederivater	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Realkredit	pct.
Fastforrentet	38%
Konverterbar	22%
Capped floater	13%
Variabelt forrentet	9%
<b>Total</b>	<b>82%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	9%
Industrials	0%
Energy	0%
Utilities	0%
<b>Total</b>	<b>10%</b>

## Eksposering



Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	21%
1 til 3 år	18%
3 til 5 år	15%
5 til 7 år	12%
7 til 10 år	3%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	2%
20 til 30 år	20%
Over 30 år	4%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Valuta	pct.
DKK	96%
EUR	4%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Danske Obligationer

### Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

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

### Risikonøgletal

Effektiv varighed	1,9
Konveksitet	-0,5
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	0,9
Deltavektor (10 år)	0,3
Deltavektor (30 år)	0,1
Effektiv gns. rente	0,5%

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>52,7%</b>		
NYK CF 5'38	4,6%	DKK	0,4%
BRF 1 apr'19	4,4%	DKK	-0,5%
RD 1'21 apr	3,7%	DKK	-0,2%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	3,7%	DKK	-0,1%
RD 1'22 apr	3,4%	DKK	0,0%
BRF 1'19 apr	3,4%	DKK	-0,5%
LRF 1'19apr	3,3%	DKK	-0,3%
Nordea 1'22 apr	2,4%	DKK	0,0%
Nordea 2'47	2,3%	DKK	1,9%
RD 1'23jan	2,3%	DKK	0,1%
NYK 5'38 CF IO	2,3%	DKK	0,4%
NYK 1'23 jan	2,3%	DKK	0,1%
NYK 1.5'50	2,2%	DKK	1,8%
BRF 1'32	2,2%	DKK	1,0%
RD CF 5'38	2,1%	DKK	0,4%
RD 1'19apr	1,9%	DKK	-0,5%
Tot CF 5'38	1,7%	DKK	0,3%
Nordea 2'20jan	1,5%	DKK	-0,3%
NYK 1'20 juli	1,5%	DKK	-0,3%
Nyk 1'21apr G	1,5%	DKK	-0,1%
<b>Kreditobligation</b>	<b>10,2%</b>		
DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB	2,0%	DKK	0,1%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	1,8%	DKK	7,3%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,1%	EUR	1,5%
DLR Frn 2022/ Tier 3	0,7%	DKK	0,3%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,7%	DKK	0,5%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,5%	DKK	-0,4%
Maersk 1,75% 03/2021	0,4%	EUR	0,2%
MidSpar 7,75 2018/23 T2	0,4%	DKK	0,8%
Topdanmark FRN 2021/26	0,4%	DKK	0,5%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,4%	DKK	3,4%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,3%	DKK	2,4%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,3%	DKK	3,0%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,2%
Spar Sjælland 10,8 2018/perp	0,2%	DKK	1,8%
DONG 4,875% 2018/3013	0,2%	EUR	0,5%
Danbnk Frn 2019/24 T2	0,2%	DKK	0,2%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,2%	DKK	3,4%
Kalvebod 2 Plc.	0,0%	DKK	2,4%
<b>Stat - varighed</b>	<b>6,8%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	6,7%	DKK	-1,4%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,1%
Danske Stat 3'21	0,0%	DKK	-0,5%

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til 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