

Maj Invest Danske Obligationer

30/6-2018

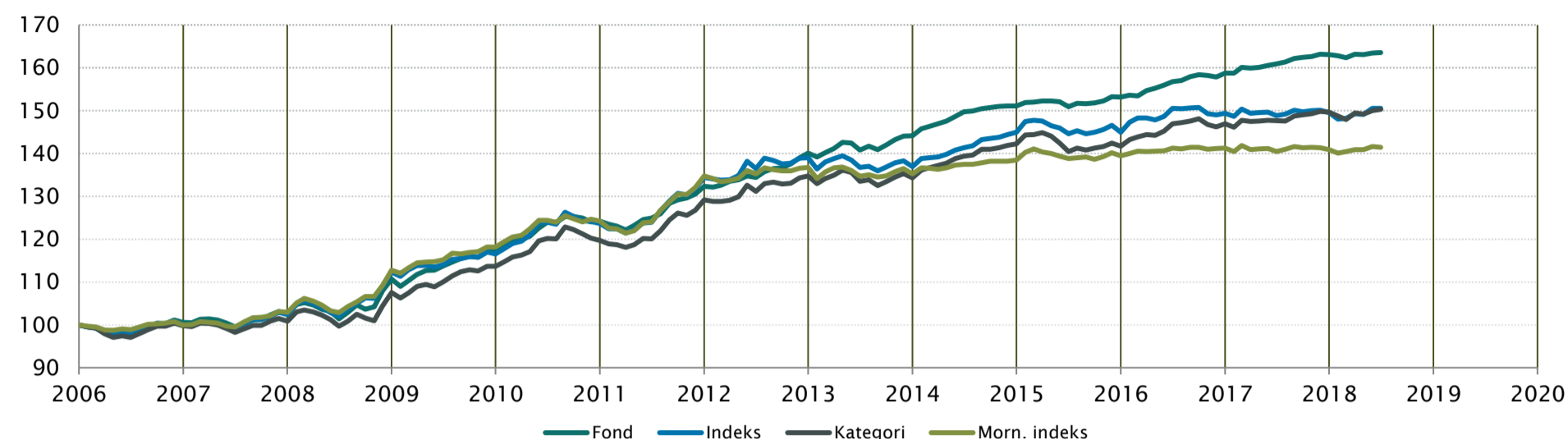
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2018

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



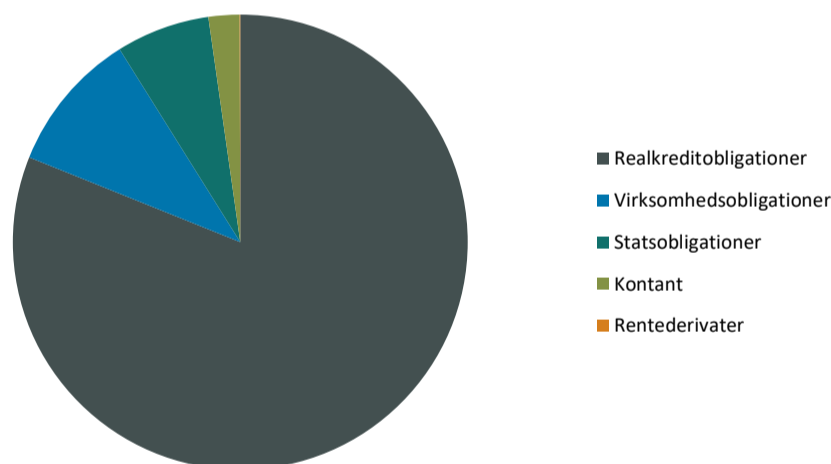
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest	6,3%	5,6%	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,3%	64,3%
Sammenligningsindeks	3,8%	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,7%	50,9%
Morningstar Kategori™	5,7%	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,5%	50,8%
Morningstar Indeks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

*) pr. 30/6-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,73%	1,37%	2,28%	0,61%
5 år ann.	3,04%	1,95%	2,39%	0,98%
10 år ann.	4,89%	3,97%	4,19%	3,24%
Siden start ann.	4,04%	3,34%	3,33%	2,81%

Indhold

Aktivfordeling

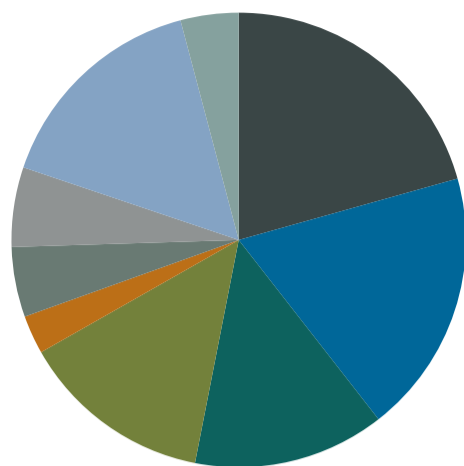


Aktivklasser	pct.
Realkreditobligationer	81%
Virksomhedsobligationer	10%
Statsobligationer	7%
Kontant	2%
Rentederivater	0%
Total	100%

Realkredit	pct.
Fastforrentet	37%
Konverterbar	21%
Capped floater	12%
Variabelt forrentet	11%
Total	81%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	9%
Industrials	0%
Energy	0%
Utilities	0%
Total	10%

Eksposering



Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	21%
1 til 3 år	19%
3 til 5 år	14%
5 til 7 år	14%
7 til 10 år	3%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	16%
Over 30 år	4%
Total	100%

Valuta	pct.
DKK	96%
EUR	4%
Total	100%

Maj Invest Danske Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

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

Risikonøgletal

Effektiv varighed	1,7
Konveksitet	-0,4
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	0,9
Deltavektor (10 år)	0,2
Deltavektor (30 år)	0,1
Effektiv gns. rente	0,4%

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	0,25%
Løbende administrationsomk.(CI)	0,25%
ÅOP	0,27%
Indirekte transaktionsomk.	0,02%

Positioner

Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Rente
Realkreditobligation	53,2%		
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	5,4%	DKK	-0,1%
BRF 1 apr'19	4,4%	DKK	-0,4%
NYK CF 5'38	4,3%	DKK	0,4%
RD 1'21 apr	3,7%	DKK	-0,2%
RD 1'22 apr	3,4%	DKK	0,0%
BRF 1'19 apr	3,3%	DKK	-0,4%
LRF 1'19apr	3,3%	DKK	-0,3%
Nordea 1'22 apr	2,4%	DKK	0,0%
RD 1'23jan	2,3%	DKK	0,1%
Nordea 2'47	2,3%	DKK	1,9%
NYK 1'23 jan	2,2%	DKK	0,1%
NYK 5'38 CF IO	2,2%	DKK	0,4%
NYK 1.5'50	2,1%	DKK	1,8%
BRF 1'32	2,1%	DKK	1,0%
RD CF 5'38	2,0%	DKK	0,4%
RD 1'19apr	1,8%	DKK	-0,4%
Tot CF 5'38	1,6%	DKK	0,3%
Nordea 2'20jan	1,5%	DKK	-0,3%
Nyk 1'21apr G	1,5%	DKK	-0,2%
NYK 1'20 juli	1,5%	DKK	-0,3%
Kreditobligation	10,0%		
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	1,0%	EUR	1,8%
DLR Frn 2022/ Tier 3	0,7%	DKK	0,3%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,7%	DKK	0,4%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,5%	DKK	-1,1%
Maersk 1,75% 03/2021	0,4%	EUR	0,3%
MidSpar 7,75 2018/23 T2	0,4%	DKK	-0,2%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,4%	DKK	3,4%
Topdanmark FRN 2021/26	0,4%	DKK	0,5%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,3%	DKK	3,0%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,3%	DKK	2,2%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,0%
Spar Sjælland 10,8 2018/perp	0,2%	DKK	-0,1%
DONG 4,875% 2018/3013	0,2%	EUR	1,6%
Danbnk Frn 2019/24 T2	0,2%	DKK	0,5%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,2%	DKK	3,3%
Kalvebod 2 Plc.	0,0%	DKK	2,4%
Stat - varighed	6,7%		
DGBi 0,1 2023 Linker	6,6%	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