

# Maj Invest Danske Obligationer

31/8-2018

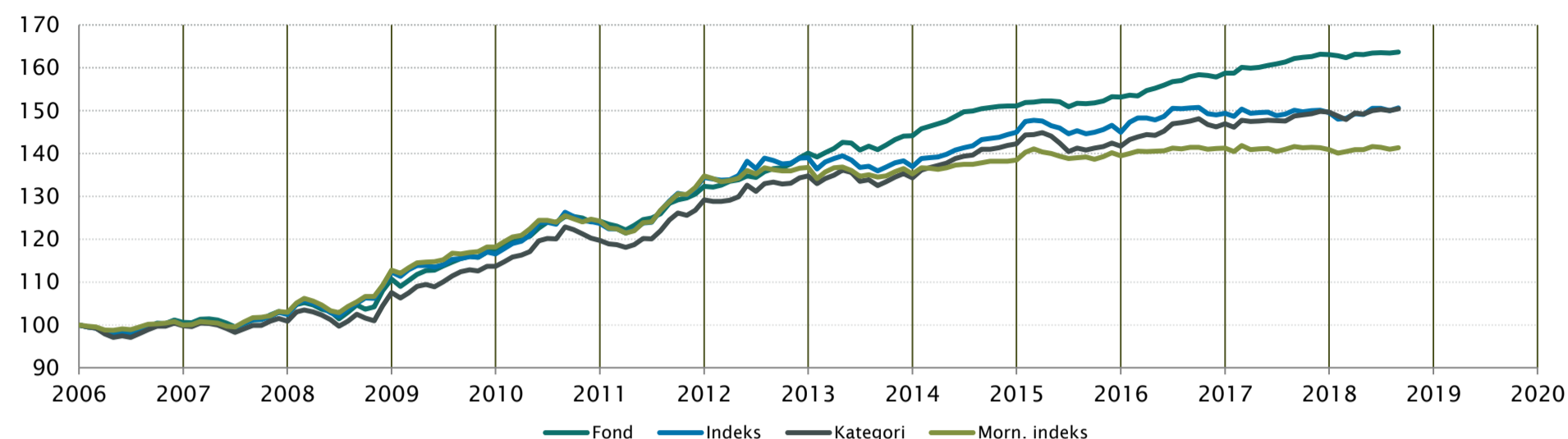
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/8-2018

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



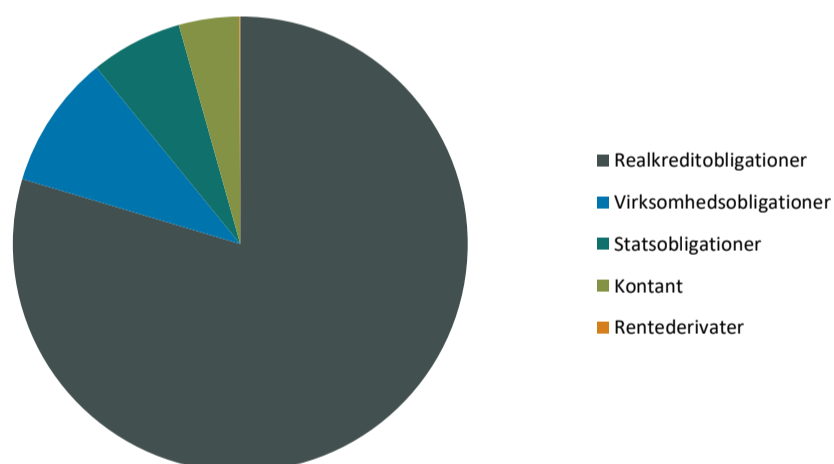
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest	6,27%	5,60%	6,56%	5,86%	2,89%	4,83%	1,38%	3,62%	2,74%	0,36%	64,4%
Sammenligningsindeks	3,78%	6,13%	8,67%	3,40%	-1,49%	5,89%	-0,01%	3,05%	0,13%	0,72%	51,0%
Morningstar Kategori™	5,7%	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,5%	51,0%
Morningstar Indeks	4,8%	5,2%	8,5%	1,5%	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,3%	41,5%

\*) pr. 31/8-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,59%	1,38%	2,22%	0,52%
5 år ann.	3,05%	2,08%	2,57%	1,00%
10 år ann.	4,57%	3,67%	3,91%	2,98%
Siden start ann.	3,99%	3,30%	3,29%	2,77%

## Indhold

### Aktivfordeling

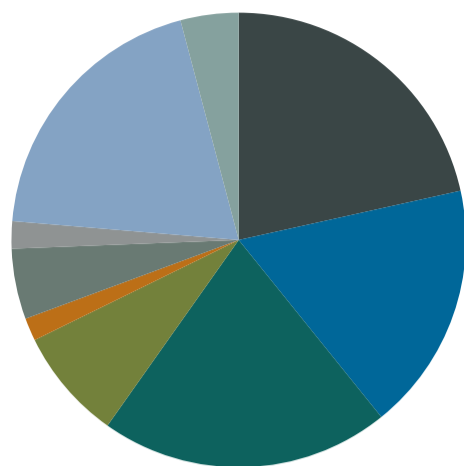


Aktivklasser	pct.
Realkreditobligationer	80%
Virksomhedsobligationer	10%
Statsobligationer	7%
Kontant	4%
Rentederivater	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Realkredit	pct.
Fastforrentet	37%
Konverterbar	20%
Capped floater	12%
Variabelt forrentet	10%
<b>Total</b>	<b>80%</b>

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

## Eksposering



Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	22%
1 til 3 år	18%
3 til 5 år	21%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	2%
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	99%
EUR	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Danske Obligationer

### Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

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

### Risikonøgletal

Effektiv varighed	1,7
Konveksitet	-0,4
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	0,8
Deltavektor (10 år)	0,2
Deltavektor (30 år)	0,1
Effektiv gns. rente	0,3%

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

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

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