

Maj Invest Danske Obligationer

30/9-2018

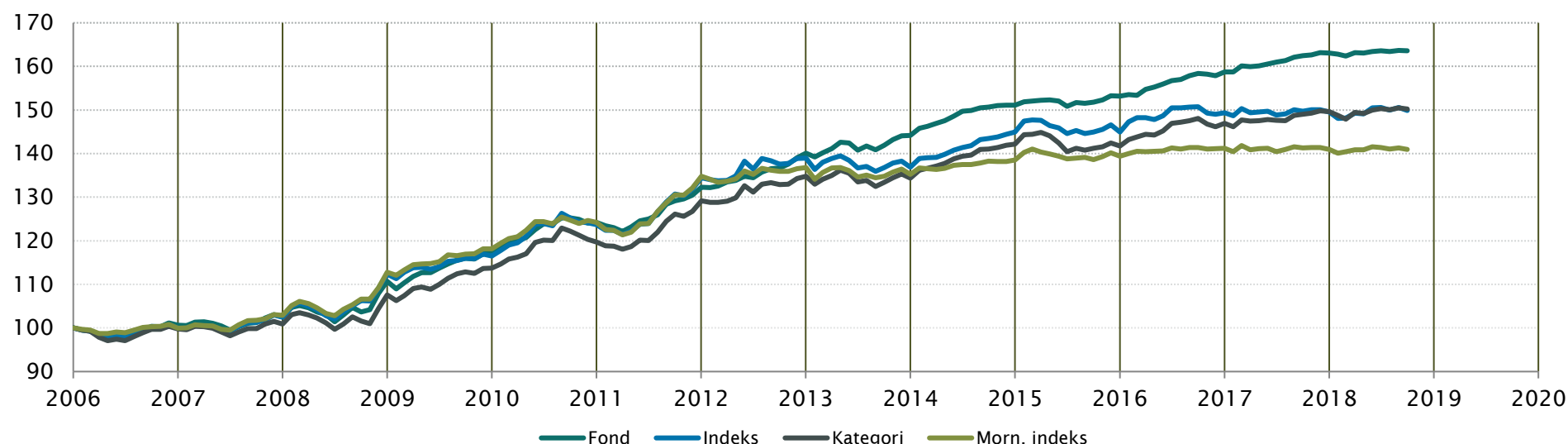
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2018

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



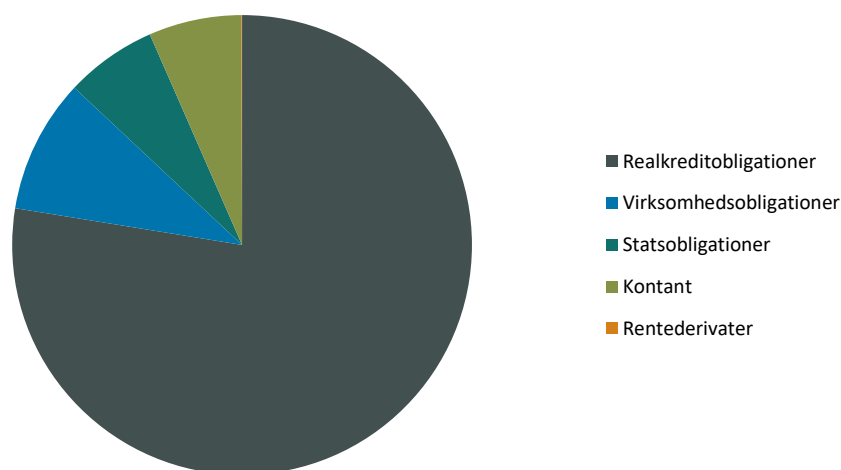
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest	6,3%	5,6%	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,3%	64,3%
Sammenligningsindeks	3,8%	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,2%	50,2%
Morningstar Kategori™	5,7%	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,4%	50,8%
Morningstar Indeks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

*) pr. 30/9-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,53%	1,12%	2,09%	0,55%
5 år ann.	2,88%	1,84%	2,41%	0,90%
10 år ann.	4,67%	3,50%	3,99%	2,83%
Siden start ann.	3,96%	3,23%	3,26%	2,73%

Indhold

Aktivfordeling

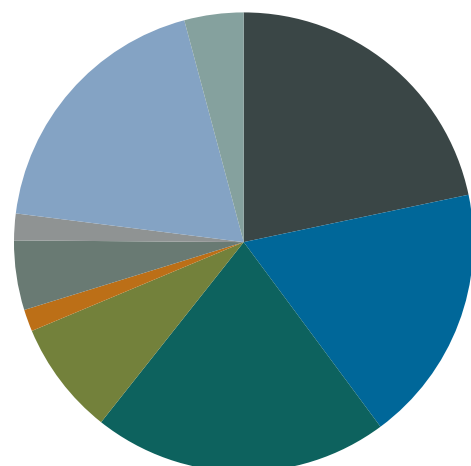


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	78%
Virksomhedsobligationer	9%
Statsobligationer	6%
Kontant	7%
Rentederivater	0%
Total	100%

Realcredit	pct.
Fastforrentet	36%
Konverterbar	19%
Capped floater	12%
Variabelt forrentet	10%
Total	78%

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

Eksposering



■ Mindre end 1 år
■ 1 til 3 år
■ 3 til 5 år
■ 5 til 7 år
■ 7 til 10 år
■ 10 til 15 år
■ 15 til 20 år
■ 20 til 30 år
■ Over 30 år

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	19%
Over 30 år	4%
Total	100%

Valuta	pct.
DKK	99%
EUR	1%
Total	100%

Maj Invest Danske Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

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

Risikonøgletal

Effektiv varighed	1,6
Konveksitet	-0,5
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	0,7
Deltavektor (10 år)	0,2
Deltavektor (30 år)	0,1
Effektiv gns. rente	0,4%

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
Realkreditobligation	51,2%		
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	5,3%	DKK	-0,1%
BRF 1 apr'19	4,2%	DKK	-0,5%
NYK CF 5'38	4,1%	DKK	0,5%
RD 1'21 apr	3,6%	DKK	-0,2%
RD 1'22 apr	3,3%	DKK	0,0%
BRF 1'19 apr	3,2%	DKK	-0,5%
LRF 1'19apr	3,2%	DKK	-0,4%
Nordea 1'22 apr	2,3%	DKK	0,0%
RD 1'23jan	2,2%	DKK	0,2%
NYK 1'23 jan	2,2%	DKK	0,2%
Nordea 2'47	2,2%	DKK	1,9%
NYK 1.5'50	2,0%	DKK	1,8%
NYK 5'38 CF IO	2,0%	DKK	0,5%
BRF 1'32	2,0%	DKK	1,0%
RD CF 5'38	1,9%	DKK	0,5%
RD 1'19apr	1,8%	DKK	-0,5%
Tot CF 5'38	1,6%	DKK	0,5%
Nordea 2'20jan	1,5%	DKK	-0,3%
Nyk 1'21 apr G	1,4%	DKK	-0,1%
NYK 1'20 juli	1,4%	DKK	-0,3%
Kreditobligation	9,4%		
DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB	1,9%	DKK	-0,2%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	1,6%	DKK	7,3%
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	0,9%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,5%	DKK	-6,2%
Maersk 1,75% 03/2021	0,4%	EUR	0,4%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,4%	DKK	3,2%
MidSpar 7,75 2018/23 T2	0,4%	DKK	0,8%
Topdanmark FRN 2021/26	0,4%	DKK	0,5%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,3%	DKK	3,3%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,3%	DKK	3,1%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,1%
Spar Sjælland 10,8 2018/perp	0,2%	DKK	8,5%
Danbnk Frn 2019/24 T2	0,2%	DKK	0,7%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,1%	DKK	3,2%
Stat - varighed	6,4%		
DGBi 0,1 2023 Linker	6,4%	DKK	-1,2%
DGB 7'24	0,0%	DKK	0,0%
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