

Maj Invest Danske Obligationer

30/11-2018

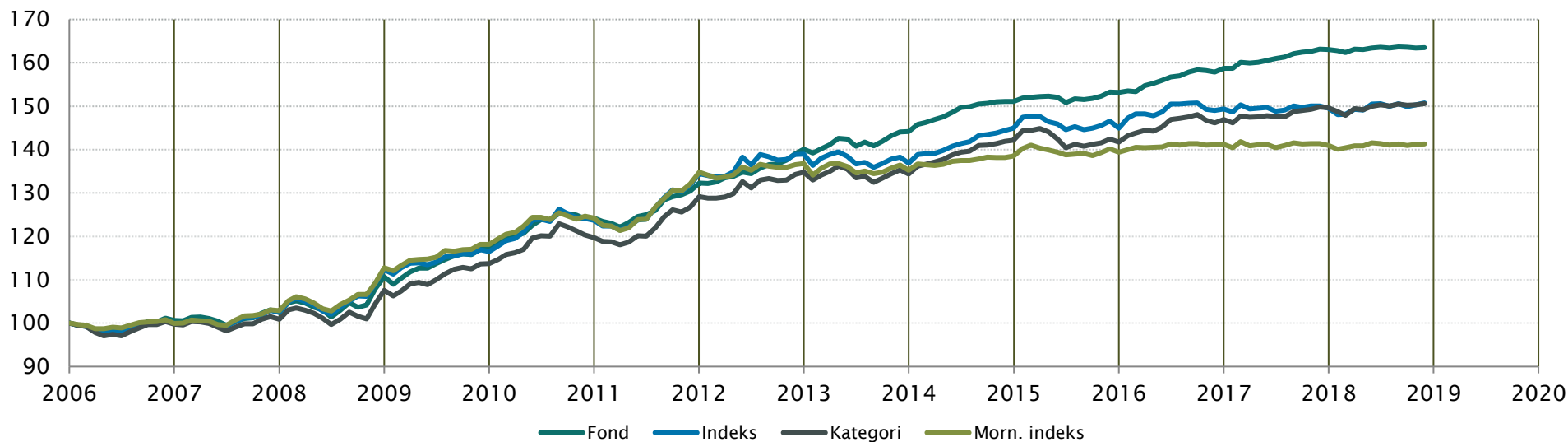
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/11-2018

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



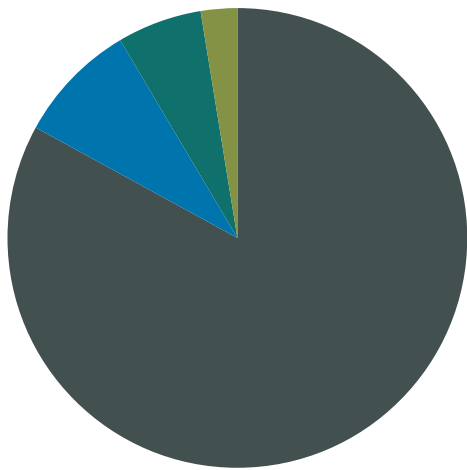
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest	6,3%	5,6%	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,3%	64,2%
Sammenligningsindeks	3,8%	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,8%	51,1%
Morningstar Kategori™	5,7%	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,7%	51,1%
Morningstar Indeks	4,8%	5,2%	8,5%	1,5%	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,3%	41,6%

*) pr. 30/11-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,19%	0,93%	1,88%	0,27%
5 år ann.	2,56%	1,74%	2,17%	0,71%
10 år ann.	4,24%	3,28%	3,72%	2,61%
Siden start ann.	3,90%	3,24%	3,24%	2,72%

Indhold

Aktivfordeling



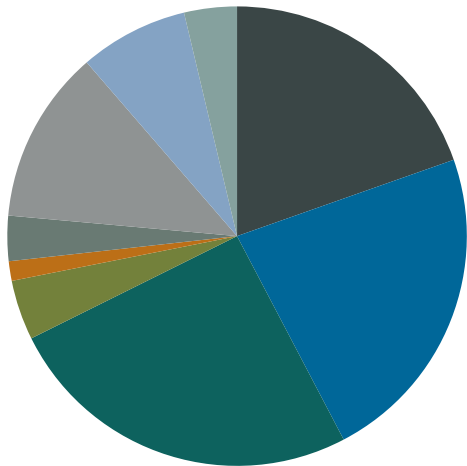
- Realcreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- Statsobligationer
- Kontant
- Rentederivater

Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	83%
Virksomhedsobligationer	9%
Statsobligationer	6%
Kontant	3%
Rentederivater	0%
Total	100%

Realcredit	pct.
Fastforrentet	45%
Konverterbar	17%
Capped floater	12%
Variabelt forrentet	10%
Total	83%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	8%
Industrials	0%
Energy	0%
Total	9%

Eksponering



- 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	20%
1 til 3 år	23%
3 til 5 år	25%
5 til 7 år	4%
7 til 10 år	1%
10 til 15 år	3%
15 til 20 år	12%
20 til 30 år	8%
Over 30 år	4%
Total	100%

Valuta	pct.
DKK	100%
EUR	0%
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	-0,3
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	0,8
Deltavektor (10 år)	0,1
Deltavektor (30 år)	0,1
Effektiv gns. rente	0,3%

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

Administration

Omkostninger	pct.
Handelsomkostninger	
Emissionstillæg	0,05%
Indløsningsfradrag	0,10%
Omkostninger	
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	53,4%		
RD 1'21 apr	5,5%	DKK	-0,3%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	4,9%	DKK	-0,3%
BRF 1 apr'19	4,0%	DKK	-0,5%
NYK CF 5'38	3,8%	DKK	0,3%
Nordea 1'24jan	3,1%	DKK	0,3%
RD 1'22 apr	3,1%	DKK	-0,1%
BRF 1'19 apr	3,0%	DKK	-0,5%
LRF 1'19apr	3,0%	DKK	-0,3%
RD 1'20 apr	2,7%	DKK	-0,4%
Nordea 1'22 apr	2,1%	DKK	-0,1%
RD 1'23jan	2,1%	DKK	0,1%
NYK 1'23 jan	2,0%	DKK	0,1%
Nordea 2'47	2,0%	DKK	1,9%
NYK 1.5'50	1,9%	DKK	1,8%
NYK 5'38 CF IO	1,9%	DKK	0,3%
BRF 1'32	1,8%	DKK	1,0%
RD CF 5'38	1,7%	DKK	0,4%
Nordea 1'22jan	1,7%	DKK	-0,1%
RD 1'19apr	1,6%	DKK	-0,5%
Tot CF 5'38	1,4%	DKK	0,3%
Kreditobligation	8,5%		
DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB	1,8%	DKK	-0,4%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	1,5%	DKK	7,7%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,9%	EUR	2,4%
DLR Frn 2022/ Tier 3	0,7%	DKK	0,3%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,6%	DKK	2,2%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,5%	DKK	3,7%
Maersk 1,75% 03/2021	0,4%	EUR	0,5%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,4%	DKK	3,6%
MidSpar 7,75 2018/23 T2	0,4%	DKK	3,3%
Topdanmark FRN 2021/26	0,3%	DKK	0,9%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,3%	DKK	3,6%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,3%	DKK	3,1%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,1%
Danbnk Frn 2019/24 T2	0,2%	DKK	-0,8%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,1%	DKK	3,4%
Stat – varighed	6,0%		
DGBi 0,1 2023 Linker	5,9%	DKK	-1,3%
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 køb
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