

Maj Invest Danske Obligationer

31/8-2019

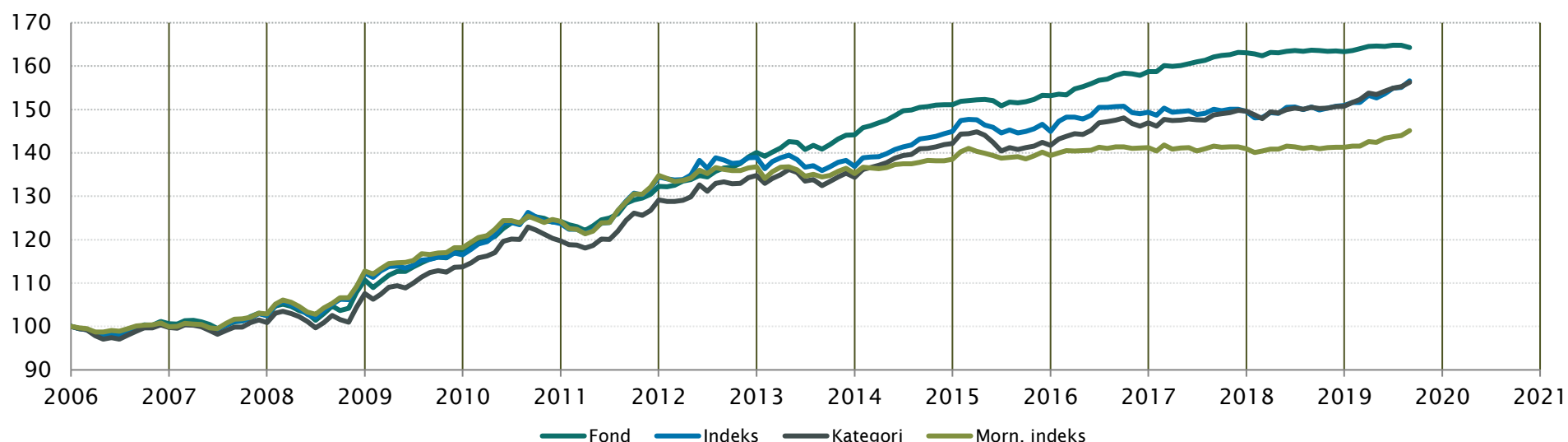
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/8-2019

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



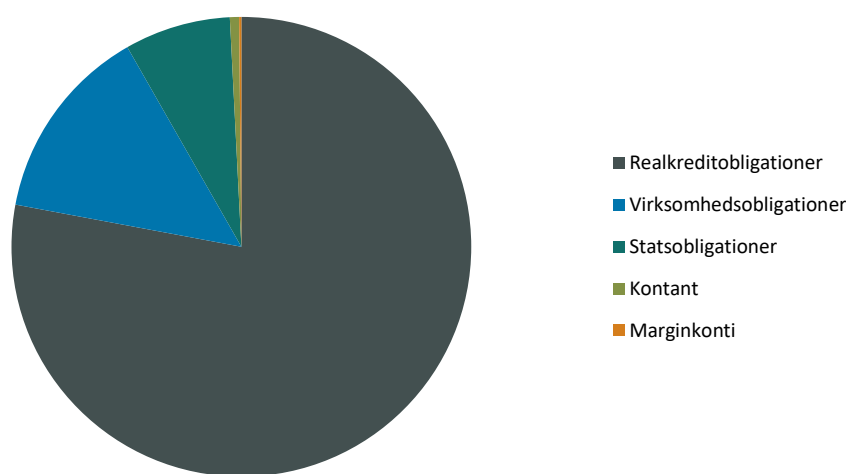
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest	5,6%	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,2%	0,6%	65,0%
Sammenligningsindeks	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	3,7%	57,0%
Morningstar Kategori™	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,8%	3,6%	56,8%
Morningstar Indeks	5,2%	8,5%	1,5%	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,3%	2,7%	45,4%

*) pr. 31/8-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,34%	1,30%	1,92%	0,88%
5 år ann.	1,78%	1,80%	2,08%	1,03%
10 år ann.	3,59%	3,09%	3,35%	2,21%
Siden start ann.	3,72%	3,34%	3,34%	2,77%

Indhold

Aktivfordeling

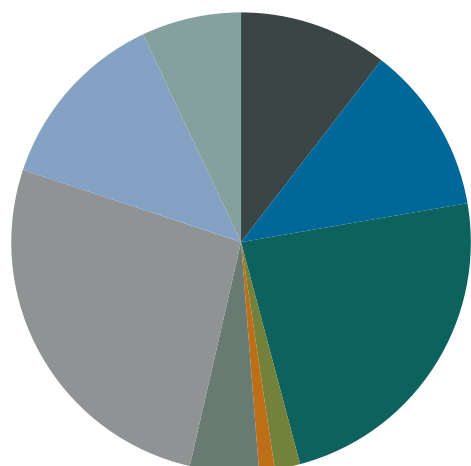


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	77,9%
Virksomhedsobligationer	13,8%
Statsobligationer	7,5%
Kontant	0,6%
Marginkonti	0,2%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
Konverterbar	42%
Fastforrentet	17%
Capped floater	12%
Variabelt forrentet	8%
Total	78%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	14%
Energy	0%
Total	14%

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	10%
1 til 3 år	12%
3 til 5 år	24%
5 til 7 år	2%
7 til 10 år	1%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	27%
20 til 30 år	13%
Over 30 år	7%
Total	100%

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

Maj Invest Danske Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Under middel	Lav	★★
5 År	Gennemsnit	Under middel	★★★
10 År	Gennemsnit	Under middel	★★★
Samlet	Gennemsnit	Under middel	★★★

Risikonøgletal

Effektiv varighed	0,7
Konveksitet	-0,1
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	0,6
Deltavektor (10 år)	-0,5
Deltavektor (30 år)	-0,1
Effektiv gns. rente*	0,7%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	0,9%	1,0%	3,1%
Tracking error	1,7%	1,8%	2,8%
Information ratio	0,0	0,0	0,1
Sharpe ratio	0,7	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	50,2%		
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	4,8%	DKK	-0,4%
RD 2.5% 2034 SDRO S	4,3%	DKK	1,8%
Danmarks Skibskredit 0,25% Sep'22	3,9%	EUR	-0,3%
Nordea 2'47	3,4%	DKK	1,8%
NYK CF 5'38	3,4%	DKK	0,2%
Nordea 1'24jan	3,2%	DKK	-0,6%
NYK 2.5'47 io	3,0%	DKK	2,3%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	2,6%	DKK	1,9%
BRF 2'37	2,3%	DKK	1,6%
Nordea 1'22 apr	2,1%	DKK	-0,7%
NYK 1.5'50	2,0%	DKK	1,3%
RD Konv. 3`34	1,9%	DKK	1,8%
NYK 2'37	1,9%	DKK	1,6%
Nordea 1'22jan	1,7%	DKK	-0,7%
NYK 5'38 CF IO	1,7%	DKK	0,2%
NDA 2 01Oct50 IO	1,6%	DKK	1,9%
NYK Konv. 3'34	1,6%	DKK	1,8%
BRF 1'32	1,6%	DKK	0,4%
RD CF 5'38	1,6%	DKK	0,3%
RD 1.5'32	1,5%	DKK	0,7%
Kreditobligation	13,8%		
DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB	1,7%	DKK	-0,3%
Sydbank 1.25% NPS 02-2022	1,6%	EUR	-0,1%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	1,5%	DKK	6,2%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	1,2%	EUR	0,1%
Nykredit 0,875% NPS 01-2024	1,1%	EUR	0,1%
DLR Kredit FRN NPS 07-2023	1,1%	DKK	0,8%
Danske Bank 5,75 2020/49	1,0%	EUR	2,8%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,9%	EUR	0,7%
DLR Frn 2022/ Tier 3	0,6%	DKK	0,4%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,6%	DKK	1,0%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,6%	DKK	2,7%
Danske Bank 2.5% 2024/2029 Tier 2	0,5%	EUR	1,2%
Topdanmark FRN 2021/26	0,3%	DKK	0,5%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,3%	DKK	1,7%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,3%	DKK	1,5%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	0,5%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,1%	DKK	2,8%
Stat - varighed	7,5%		
DGBi 0,1 2023 Linker	7,4%	DKK	-1,6%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,9%
Danske Stat 3'21	0,0%	DKK	-0,9%

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet.

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 kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningen Maj Invests skriftlige tilladelse.

*Den effektive rente er en teoretisk beregning baseret på kuponrenten og aktuelle kurser. For blandt andre konverterbare obligationer korrigeres der ikke for eventuelle førtidige udtræk. Den effektive gennemsnitlige rente kan ikke tolkes som et forventet årligt afkast for afdelingen.