

# Maj Invest Danske Obligationer

30/11-2019

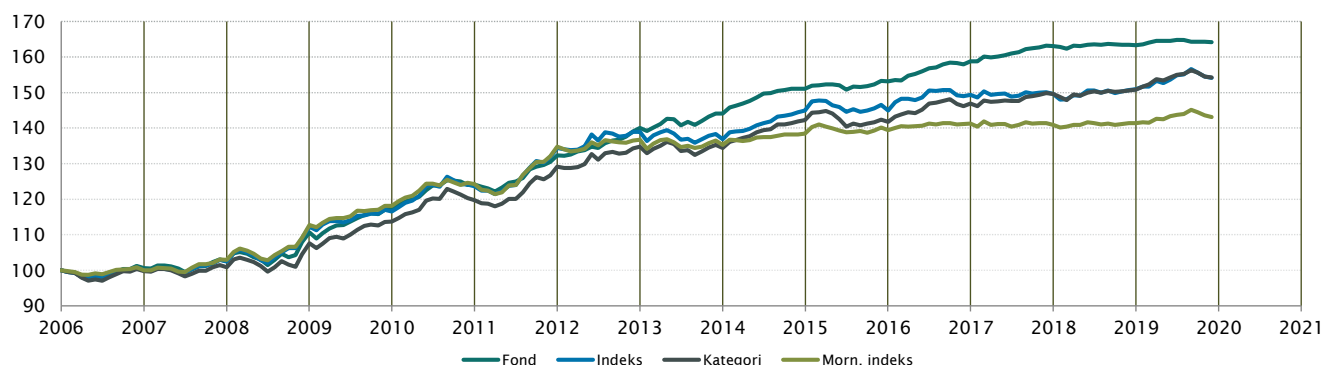
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/11-2019

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



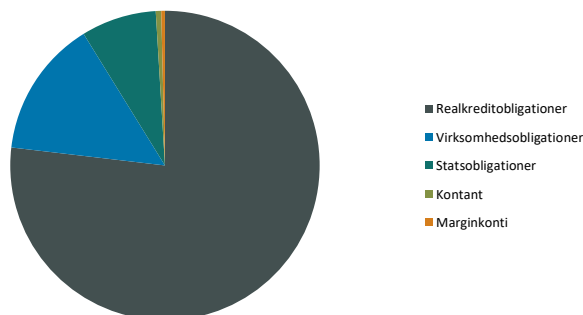
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest	5,6%	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,2%	0,5%	64,9%
Sammenligningsindeks	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	2,1%	54,5%
Morningstar Kategori™	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,8%	2,3%	54,8%
Morningstar Indeks	5,2%	8,5%	1,5%	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,3%	1,2%	43,3%

\*) pr. 30/11-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,32%	1,14%	1,79%	0,46%
5 år ann.	1,68%	1,31%	1,68%	0,70%
10 år ann.	3,45%	2,80%	3,10%	1,93%
Siden start ann.	3,65%	3,17%	3,18%	2,61%

## Indhold

### Aktivfordeling

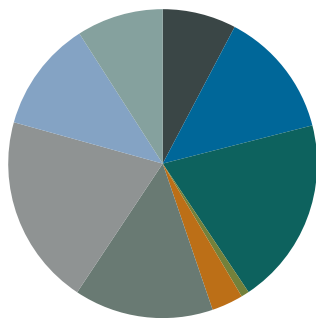


Aktivklasser	pct.
Real kredittobligationer	76,9%
Virksomhedsobligationer	14,3%
Statsobligationer	7,9%
Kontant	0,6%
Marginkonti	0,4%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Realkredit	pct.
Konverterbar	46,9%
Fastforrentet	13,5%
Capped floater	11,4%
Variabelt forrentet	5,0%
<b>Total</b>	<b>76,9%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	14,1%
Energy	0,3%
<b>Total</b>	<b>14,3%</b>

## Eksponering



Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	8%
1 til 3 år	13%
3 til 5 år	20%
5 til 7 år	1%
7 til 10 år	3%
10 til 15 år	15%
15 til 20 år	20%
20 til 30 år	12%
Over 30 år	9%
<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)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Under middel	Lav	★★
5 År	Gennemsnit	Under middel	★★★
10 År	Gennemsnit	Under middel	★★★
<b>Samlet</b>	<b>Gennemsnit</b>	<b>Under middel</b>	<b>★★★</b>

Risikonøgletal	
Effektiv varighed	1,1
Konveksitet	-0,8
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	0,7
Deltavektor (10 år)	-0,2
Deltavektor (30 år)	-0,1
Effektiv gns. rente*	0,8%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	0,8%	1,0%	3,1%
Tracking error	1,7%	1,9%	2,8%
Information ratio	0,1	0,2	0,2
Sharpe ratio	0,6	0,6	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>Realkreditlegning</b>	<b>47,6%</b>		
Danmarks Skibskredit 0,25% Sep'22	4,1%	EUR	-0,1%
RD 2.5% 2034 SDRO S	3,8%	DKK	1,8%
NYK 2'37	3,5%	DKK	1,6%
NYK CF 5'38	3,4%	DKK	0,2%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	3,3%	DKK	-0,4%
Nordea 1'24jan	3,3%	DKK	-0,3%
Nordea 2'47	2,9%	DKK	1,8%
Nordea 1'24 okt	2,2%	DKK	-0,3%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	2,1%	DKK	1,9%
NYK 2.5'47 io	2,1%	DKK	2,3%
NYK 1.5'50	2,1%	DKK	1,4%
BRF 2'37	1,9%	DKK	1,5%
RD Konv. 3`34	1,8%	DKK	1,9%
JYKRE 1 01Oct50	1,8%	DKK	1,1%
NYK 5'38 CF IO	1,7%	DKK	0,2%
RD CF 5'38	1,6%	DKK	0,2%
BRF 1'32	1,5%	DKK	0,6%
Nordea 1'22 apr	1,5%	DKK	-0,5%
BRF 2.5'47	1,4%	DKK	2,2%
RD 1.5'32	1,4%	DKK	0,7%
<b>Kreditlegning</b>	<b>14,3%</b>		
Sydbank 1.25% NPS 02-2022	1,7%	EUR	0,3%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	1,6%	DKK	5,8%
Spar Nord FRN 12/2025	1,5%	DKK	1,0%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	1,3%	EUR	0,3%
Nykredit 0,875% NPS 01-2024	1,2%	EUR	0,4%
DLR Kredit FRN NPS 07-2023	1,1%	DKK	0,7%
Danske Bank 5,75 2020/49	1,0%	EUR	3,0%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	0,7%
DLR Frn 2022/ Tier 3	0,7%	DKK	0,4%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,7%	DKK	0,5%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,6%	DKK	2,2%
Danske Bank 2.5% 2024/2029 Tier 2	0,5%	EUR	1,3%
Topdanmark FRN 2021/26	0,4%	DKK	0,5%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,3%	DKK	0,8%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,3%	DKK	0,6%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	0,6%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,1%	DKK	2,4%
<b>Stat - varighed</b>	<b>7,9%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	7,8%	DKK	-1,5%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,6%
Danske Stat 3'21	0,0%	DKK	-0,7%

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.