

Maj Invest Danske Obligationer

31/3-2020

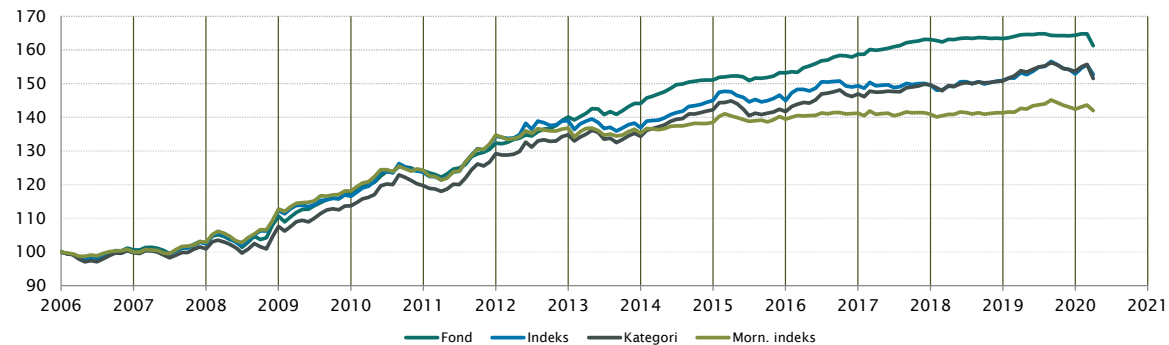
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2020

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



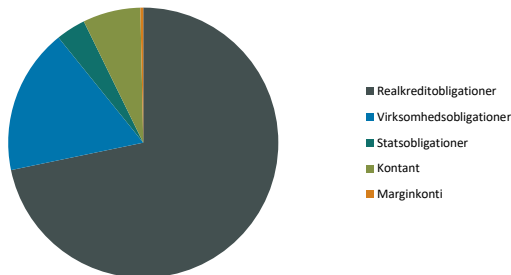
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,2%	0,6%	-1,9%	62,0%
Sammenligningsindeks	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,3%	-0,1%	53,1%
Morningstar Kategori™	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,8%	1,9%	-1,3%	52,1%
Morningstar Indeks	8,5%	1,5%	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,3%	0,7%	-0,3%	42,2%

*) pr. 31/3-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	0,28%	0,74%	0,92%	0,27%
5 år ann.	1,16%	0,69%	0,90%	0,23%
10 år ann.	3,00%	2,48%	2,68%	1,62%
Siden start ann.	3,43%	3,02%	2,98%	2,50%

Indhold

Aktivfordeling

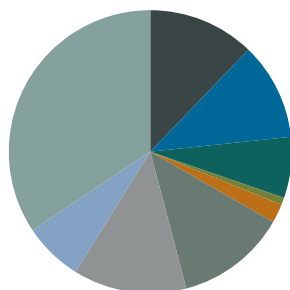


Aktivklasser	pct.
Realkreditobligationer	71,7%
Virksomhedsobligationer	17,5%
Statsobligationer	3,5%
Kontant	6,9%
Marginkonti	0,3%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
Konverterbar	61,2%
Fastforrentet	5,8%
Capped floater	3,0%
Variabelt forrentet	1,7%
Total	71,7%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	17,2%
Energy	0,3%
Total	17,5%

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	12%
1 til 3 år	11%
3 til 5 år	7%
5 til 7 år	1%
7 til 10 år	2%
10 til 15 år	13%
15 til 20 år	13%
20 til 30 år	7%
Over 30 år	34%
Total	100%

Valuta	pct.
DKK	85%
EUR	15%
Total	100%

Maj Invest Danske Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Lav	Lav	★
5 År	Gennemsnit	Under middel	★★★
10 År	Gennemsnit	Under middel	★★★
Samlet	Gennemsnit	Under middel	★★★

Risikøgletal	
Effektiv varighed	3,0
Konveksitet	-1,8
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	0,6
Deltavektor (10 år)	1,0
Deltavektor (30 år)	0,7
Effektiv gns. rente*	1,4%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	1,4%	1,4%	3,1%
Tracking error	1,8%	1,9%	2,8%
Information ratio	-0,2	0,3	0,1
Sharpe ratio	0,3	0,3	1,0

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	51,7%		
JYKRE 1 01Oct50	5,7%	DKK	1,2%
RD .5 01 Oct50 IO (S)	5,1%	DKK	0,9%
RD 1 01 Oct50 (S)	4,9%	DKK	1,3%
Danmarks Skibskredit 0,25% Sep'22	4,7%	EUR	-0,1%
NYK 2'37	3,6%	DKK	1,6%
RD 2.5% 2034 SDRO S	3,1%	DKK	1,7%
NDA .5 01 Oct50 IO (2)	2,6%	DKK	0,9%
NYK 1 01 Oct50 (E)	2,4%	DKK	1,3%
NDA 1 01 Oct50 (2)	2,4%	DKK	1,2%
NYK .5 01 Oct50 IO (E)	2,2%	DKK	0,9%
BRF 2'37	2,1%	DKK	1,6%
NDA 1 01 Oct50 IO (2)	1,9%	DKK	1,2%
RD Konv. 3'34	1,7%	DKK	1,8%
BRF 2 01 Oct50	1,7%	DKK	1,8%
NYK 2.5'47 io	1,4%	DKK	2,2%
NYK 2 01 Oct50 IO (E)	1,4%	DKK	1,9%
RD 1.5'32	1,3%	DKK	0,8%
DLR 6m Cibar+55 CF '38	1,3%	DKK	0,2%
DLR CF 6'38 IO	1,2%	DKK	0,2%
NYK Konv. 3'34	1,2%	DKK	1,7%
Kreditobligation	17,5%		
Sydbank 1.25% NPS 02-2022	1,8%	EUR	2,0%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	1,7%	DKK	8,9%
Spar Nord FRN 12/2025	1,6%	DKK	1,5%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	1,4%	EUR	2,2%
Nykredit 0,875% NPS 01-2024	1,3%	EUR	2,2%
DLR Kredit FRN NPS 07-2023	1,3%	DKK	0,8%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	1,1%	DKK	5,1%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,1%	EUR	4,1%
Nykre 6,25 2020/49 AT1	0,8%	EUR	6,5%
DLR Frn 2022/ Tier 3	0,8%	DKK	0,7%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,7%	DKK	-0,8%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,6%	DKK	5,9%
Danske Bank 5,75 2020/49	0,6%	EUR	5,8%
Danske Bank 5.875% NC2022 AT1	0,6%	EUR	6,2%
Danske Bank 2.5% 2024/2029 Tier 2	0,6%	EUR	3,0%
Topdanmark FRN 2021/26	0,4%	DKK	1,7%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,3%	DKK	6,4%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,3%	DKK	6,5%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	2,3%
Stat - varighed	3,5%		
DGBi 0.1 2023 Linker	3,5%	DKK	-1,1%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,5%
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 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. Ved beregningen af effektiv rente for obligationer med mulighed for førtidig indfrielse anvendes "yield-to-worst" til renteberegning.