

# Maj Invest Danske Obligationer

31/3-2018

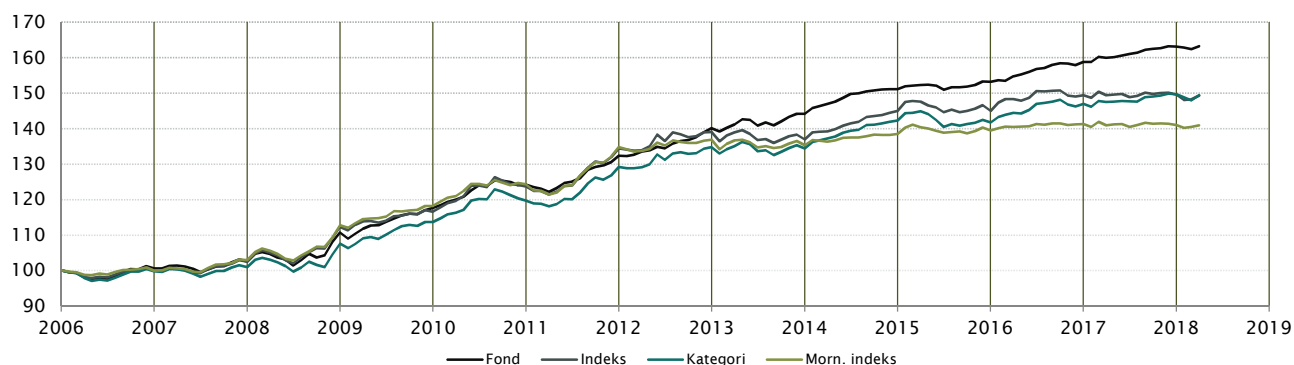
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2018

Fond: Danske Obligationer

Kategori: Obligationer – DKK Indenlandske

Indeks: Bloomberg Denmark Sovereign Bond Index 1 to 10 Year

Morningstar indeks: Citi Danish GBI 3-5 Yr DKK



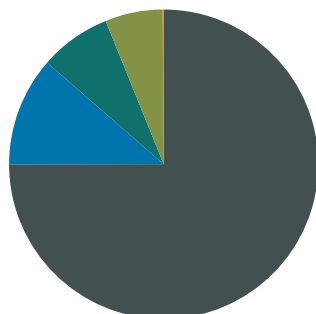
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest	6,3%	5,6%	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,0%	63,9%
Sammenligningsindeks	3,8%	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	-0,2%	49,6%
Morningstar Kategori™	5,7%	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	-0,2%	49,9%
Morningstar Indeks	4,8%	5,2%	8,5%	1,5%	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,0%	41,1%

\*) pr. 31/3-2018

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,33%	0,38%	1,02%	0,12%
5 år ann.	2,93%	1,46%	2,04%	0,61%
10 år ann.	4,54%	3,58%	3,79%	2,93%
Siden start ann.	4,10%	3,33%	3,35%	2,84%

## Indhold

### Aktivfordeling



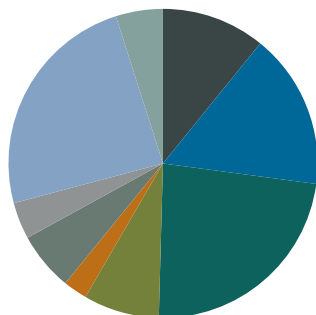
Realcreditobligationer	
Virksomhedsobligationer	
Statsobligationer	
Kontant	
Rentederivater	

Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	75%
Virksomhedsobligationer	11%
Statsobligationer	7%
Kontant	6%
Rentederivater	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Realcredit	pct.
Fastforrentet	30%
Konverterbar	26%
Capped floater	14%
Variabelt forrentet	5%
<b>Total</b>	<b>75%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	10%
Industrials	0%
Energy	0%
Utilities	0%
<b>Total</b>	<b>11%</b>

## Eksponering



Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	11%
1 til 3 år	16%
3 til 5 år	23%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	2%
10 til 15 år	6%
15 til 20 år	4%
20 til 30 år	24%
Over 30 år	5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Valuta	pct.
DKK	95%
EUR	5%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Rating	pct.
AAA	79%
BBB	4%
BB	0%
Not rated	16%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Danske Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Høj	Under middel	★★★★★
5 År	Høj	Under middel	★★★★★
10 År	Over middel	Under middel	★★★★★
<b>Samlet</b>	<b>Høj</b>	<b>Under middel</b>	<b>★★★★★</b>

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	1,1%	1,5%	2,5%
Tracking error	1,9%	1,7%	1,9%
Information ratio	0,7	1,0	0,4
Sharpe ratio	2,3	2,2	1,7

## Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,05%
Indløsningsfradrag	0,10%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	-
Løbende administrationsomk.(CI)	0,25%
ÅOP	0,27%
Indirekte transaktionsomk.	0,04%

## Positioner

Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Rente
<b>Realkreditobligation</b>	<b>48,5%</b>		
NYK CF 5'38	5,1%	DKK	0,5%
RD 1'22 apr	3,9%	DKK	0,1%
BRF 1'19 apr	3,8%	DKK	-0,4%
Nordea 1'22 apr	2,7%	DKK	0,1%
Nordea 2'47	2,6%	DKK	1,9%
NYK 5'38 CF IO	2,6%	DKK	0,3%
RD 1'23jan	2,6%	DKK	0,2%
NYK 1'23 jan	2,5%	DKK	0,2%
NYK 1.5'50	2,4%	DKK	1,8%
BRF 1'32	2,4%	DKK	1,0%
RD CF 5'38	2,4%	DKK	0,5%
LRF 1'19apr	2,1%	DKK	-0,3%
RD 1'21 apr	2,1%	DKK	-0,1%
Tot CF 5'38	1,9%	DKK	0,5%
Nordea 2'20jan	1,7%	DKK	-0,3%
Nyk 1'21apr G	1,7%	DKK	-0,1%
BRF 1'21 apr	1,6%	DKK	-0,1%
DLR 6m Cibor-15bp juli'18 IO	1,5%	DKK	-0,6%
Nordea 2,5 '37	1,4%	DKK	1,7%
RD Konv. 3,5 2044 SDRO	1,4%	DKK	2,7%
<b>Kreditobligation</b>	<b>11,4%</b>		
DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB	2,2%	DKK	0,1%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,0%	DKK	7,5%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,2%	EUR	1,3%
DLR Frn 2022/ Tier 3	0,8%	DKK	0,3%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,8%	DKK	0,5%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,6%	DKK	0,2%
Maersk 1,75% 03/2021	0,5%	EUR	0,3%
Topdanmark FRN 2021/26	0,4%	DKK	0,4%
MidSpar 7,75 2018/23 T2	0,4%	DKK	2,4%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,4%	DKK	3,5%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,4%	DKK	2,7%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,4%	DKK	3,3%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,2%
Spar Sjælland 10,8 2018/perp	0,3%	DKK	2,9%
DONG 4,875% 2018/3013	0,3%	EUR	0,2%
Danbnk Frn 2019/24 T2	0,3%	DKK	0,4%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,2%	DKK	3,3%
Kalvebod 2 Plc.	0,0%	DKK	2,4%
<b>Stat - varighed</b>	<b>7,5%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	7,5%	DKK	-1,3%
DGB 7'24	0,0%	DKK	0,1%
Danske Stat 3'21	0,0%	DKK	-0,3%

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.