

Maj Invest Danske Obligationer

30/6-2018

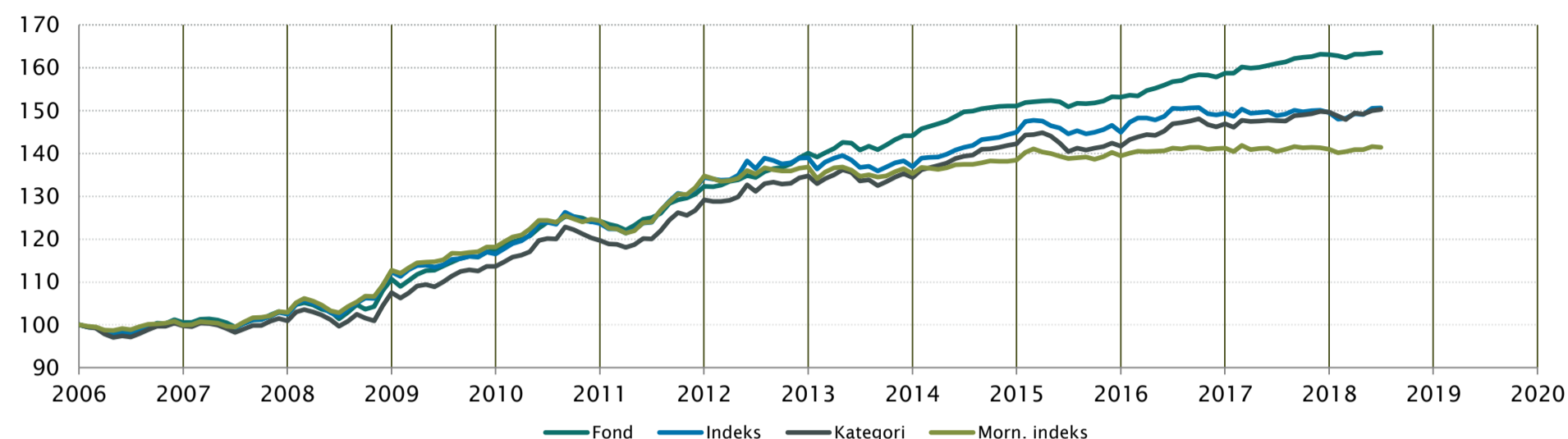
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2018

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



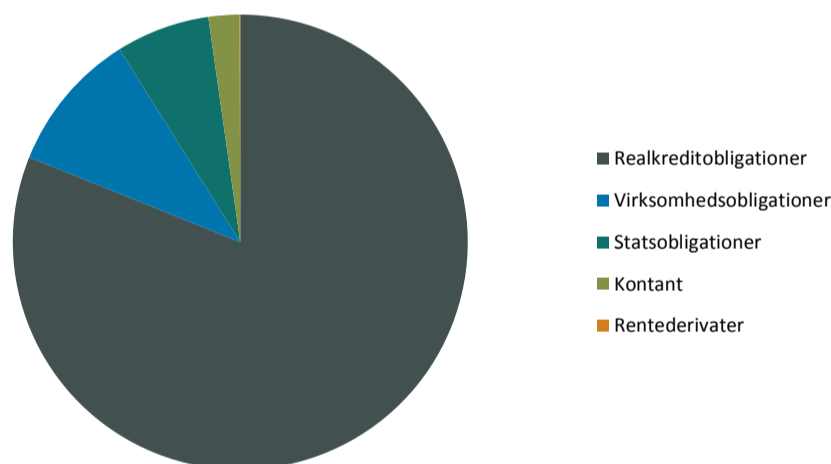
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest	6,3%	5,6%	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,3%	64,3%
Sammenligningsindeks	3,8%	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,7%	50,9%
Morningstar Kategori™	5,7%	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,5%	50,8%
Morningstar Indeks	4,8%	5,2%	8,5%	1,5%	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,3%	41,6%

*) pr. 30/6-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,73%	1,37%	2,28%	0,61%
5 år ann.	3,04%	1,95%	2,39%	0,98%
10 år ann.	4,89%	3,97%	4,19%	3,24%
Siden start ann.	4,04%	3,34%	3,33%	2,81%

Indhold

Aktivfordeling

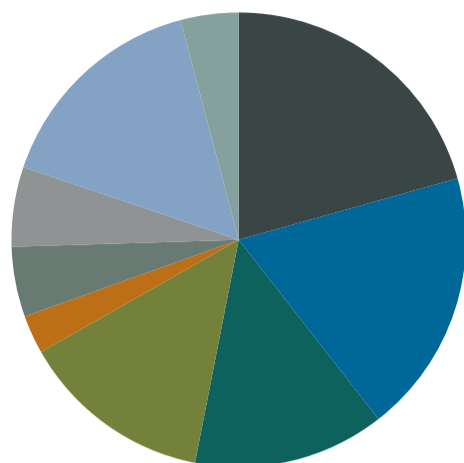


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	81%
Virksomhedsobligationer	10%
Statsobligationer	7%
Kontant	2%
Rentederivater	0%
Total	100%

Realkredit	pct.
Fastforrentet	37%
Konverterbar	21%
Capped floater	12%
Variabelt forrentet	11%
Total	81%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	9%
Industrials	0%
Energy	0%
Utilities	0%
Total	10%

Eksposering



Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	21%
1 til 3 år	19%
3 til 5 år	14%
5 til 7 år	14%
7 til 10 år	3%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	16%
Over 30 år	4%
Total	100%

Valuta	pct.
DKK	96%
EUR	4%
Total	100%

Rating	pct.
AAA	84%
BBB	3%
BB	0%
Not rated	13%
Total	100%

Maj Invest Danske Obligationer

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

Risikonøgletal	
Effektiv varighed	1,7
Konveksitet	-0,4
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	0,9
Deltavektor (10 år)	0,2
Deltavektor (30 år)	0,1
Effektiv gns. rente	0,4%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	1,2%	1,4%	3,3%
Tracking error	1,7%	1,7%	2,9%
Information ratio	1,0	0,8	0,3
Sharpe ratio	1,9	1,9	1,3

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	53,2%		
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	5,4%	DKK	-0,1%
BRF 1 apr'19	4,4%	DKK	-0,4%
NYK CF 5'38	4,3%	DKK	0,4%
RD 1'21 apr	3,7%	DKK	-0,2%
RD 1'22 apr	3,4%	DKK	0,0%
BRF 1'19 apr	3,3%	DKK	-0,4%
LRF 1'19apr	3,3%	DKK	-0,3%
Nordea 1'22 apr	2,4%	DKK	0,0%
RD 1'23jan	2,3%	DKK	0,1%
Nordea 2'47	2,3%	DKK	1,9%
NYK 1'23 jan	2,2%	DKK	0,1%
NYK 5'38 CF IO	2,2%	DKK	0,4%
NYK 1.5'50	2,1%	DKK	1,8%
BRF 1'32	2,1%	DKK	1,0%
RD CF 5'38	2,0%	DKK	0,4%
RD 1'19apr	1,8%	DKK	-0,4%
Tot CF 5'38	1,6%	DKK	0,3%
Nordea 2'20jan	1,5%	DKK	-0,3%
Nyk 1'21apr G	1,5%	DKK	-0,2%
NYK 1'20 juli	1,5%	DKK	-0,3%
Kreditobligation	10,0%		
DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB	2,0%	DKK	-0,1%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	1,8%	DKK	7,3%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	1,8%
DLR Frn 2022/ Tier 3	0,7%	DKK	0,3%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,7%	DKK	0,4%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,5%	DKK	-1,1%
Maersk 1,75% 03/2021	0,4%	EUR	0,3%
MidSpar 7,75 2018/23 T2	0,4%	DKK	-0,2%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,4%	DKK	3,4%
Topdanmark FRN 2021/26	0,4%	DKK	0,5%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,3%	DKK	3,0%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,3%	DKK	2,2%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,0%
Spar Sjælland 10,8 2018/perp	0,2%	DKK	-0,1%
DONG 4,875% 2018/3013	0,2%	EUR	1,6%
Danbnk Frn 2019/24 T2	0,2%	DKK	0,5%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,2%	DKK	3,3%
Kalvebod 2 Plc.	0,0%	DKK	2,4%
Stat - varighed	6,7%		
DGBi 0,1 2023 Linker	6,6%	DKK	-1,4%
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 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.