

Maj Invest Danske Obligationer

31/3-2019

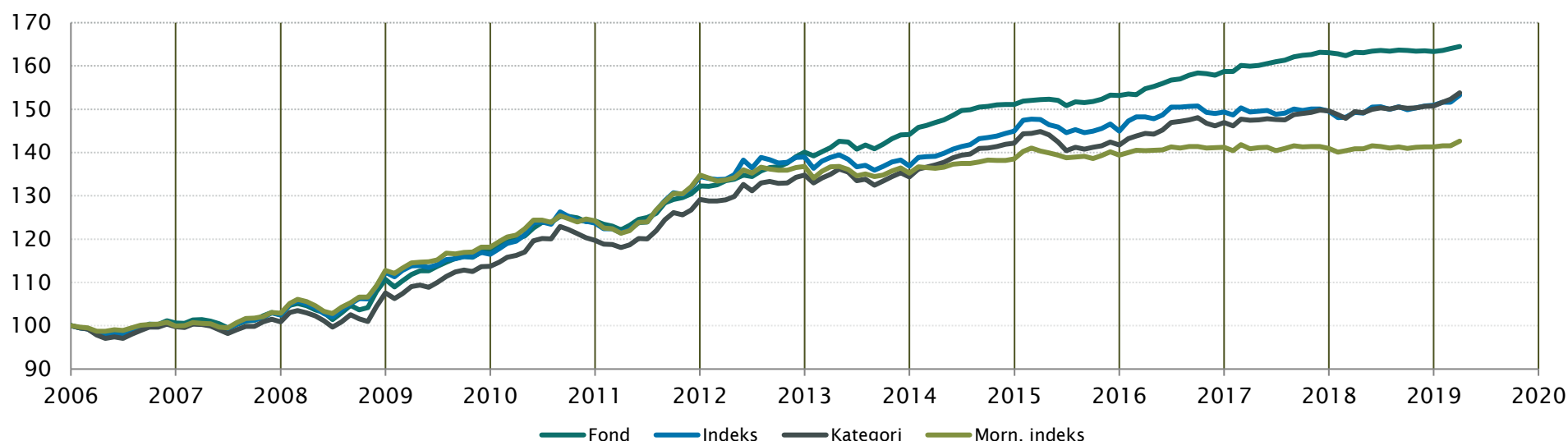
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2019

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



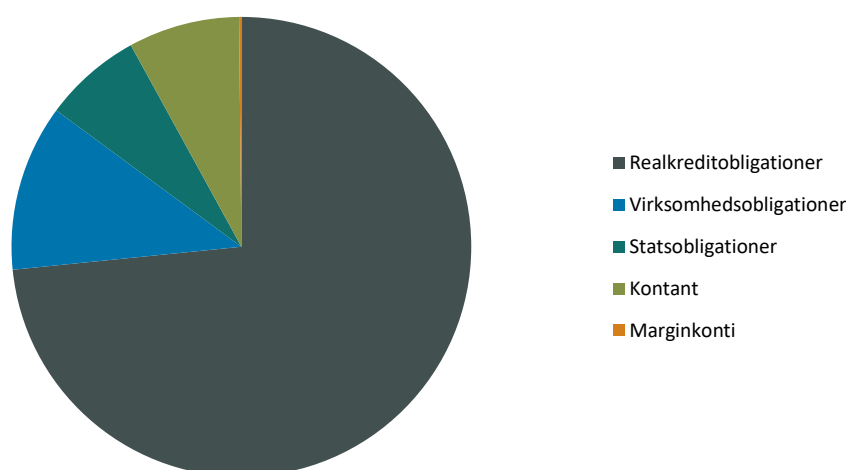
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest	5,6%	6,6%	5,9%	2,9%	4,8%	1,4%	3,6%	2,7%	0,2%	0,7%	65,2%
Sammenligningsindeks	6,1%	8,7%	3,4%	-1,5%	5,9%	0,0%	3,0%	0,1%	0,9%	1,5%	53,6%
Morningstar Kategori™	5,3%	7,9%	4,3%	-0,3%	5,8%	-0,4%	3,7%	1,8%	0,8%	2,0%	54,3%
Morningstar Indeks	5,2%	8,5%	1,5%	-1,1%	2,4%	0,7%	1,3%	-0,2%	0,3%	0,9%	42,9%

*) pr. 31/3-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,06%	1,11%	2,12%	0,53%
5 år ann.	2,28%	1,95%	2,31%	0,91%
10 år ann.	3,94%	3,02%	3,50%	2,22%
Siden start ann.	3,85%	3,28%	3,32%	2,72%

Indhold

Aktivfordeling

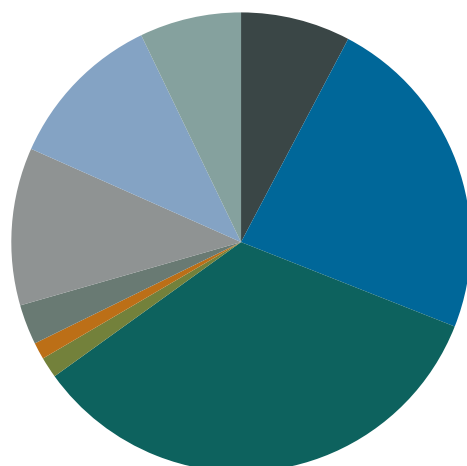


Aktivklasser	pct.
Realcreditobligationer	73,4%
Virksomhedsobligationer	11,7%
Statsobligationer	6,9%
Kontant	7,8%
Marginkonti	0,2%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
Fastforrentet	33%
Konverterbar	21%
Capped floater	11%
Variabelt forrentet	9%
Total	73%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	11%
Energy	0%
Total	12%

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	8%
1 til 3 år	23%
3 til 5 år	34%
5 til 7 år	1%
7 til 10 år	1%
10 til 15 år	3%
15 til 20 år	11%
20 til 30 år	11%
Over 30 år	7%
Total	100%

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

Maj Invest Danske Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

10 År	Over middel	Lav	★★★★
Samlet	Over middel	Under middel	★★★★

Risikonøgletal

Effektiv varighed	1,3
Konveksitet	-0,8
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	0,8
Deltavektor (10 år)	-0,2
Deltavektor (30 år)	-0,0
Effektiv gns. rente	0,5%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	0,9%	1,0%	3,2%
Tracking error	1,5%	1,7%	2,8%
Information ratio	0,6	0,2	0,2
Sharpe ratio	0,6	0,9	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	47,1%		
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	4,5%	DKK	-0,1%
Danmarks Skibskredit 0,25% Sep'22	3,6%	EUR	0,2%
RD 1'21 apr	3,6%	DKK	-0,4%
NYK CF 5'38	3,3%	DKK	0,5%
NYK 2.5'47 io	2,9%	DKK	2,2%
Nordea 1'24jan	2,9%	DKK	-0,1%
RD 1'22 apr	2,8%	DKK	-0,3%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	2,5%	DKK	1,9%
RD 1'20 apr	2,5%	DKK	-0,5%
Nordea 1'22 apr	2,0%	DKK	-0,3%
RD 1'23jan	1,9%	DKK	-0,2%
NYK 1'23 jan	1,9%	DKK	-0,2%
NYK 1.5'50	1,8%	DKK	1,5%
Nordea 2'47	1,8%	DKK	1,7%
NYK 5'38 CF IO	1,6%	DKK	0,5%
BRF 1'32	1,6%	DKK	0,6%
Nordea 1'22jan	1,6%	DKK	-0,3%
NDA 2 01Oct50 IO	1,5%	DKK	1,9%
RD CF 5'38	1,5%	DKK	0,5%
Tot CF 5'38	1,3%	DKK	0,5%
Kreditobligation	11,7%		
DLR 3m Cibor+60 Okt'19 JCB	1,6%	DKK	-0,8%
Sydbank 1.25% NPS 02-2022	1,4%	EUR	0,8%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	1,4%	DKK	7,8%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	1,1%	EUR	1,2%
Nykredit 0,875% NPS 01-2024	1,0%	EUR	0,9%
Danske Bank 5,75 2020/49	0,9%	EUR	5,8%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,9%	EUR	1,8%
DLR Frn 2022/ Tier 3	0,6%	DKK	0,3%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,6%	DKK	1,1%
Danske Bank 2.5% 2024/2029 Tier 2	0,4%	EUR	2,4%
Topdanmark FRN 2021/26	0,3%	DKK	0,7%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,3%	DKK	4,5%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,3%	DKK	3,5%
Jutlander 5,674 2020/24 Tier 2	0,3%	DKK	3,1%
Vestas 2,875 2022	0,2%	EUR	0,7%
Danbnk Frn 2019/24 T2	0,2%	DKK	0,7%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,1%	DKK	3,3%
Stat - varighed	6,9%		
DGBi 0,1 2023 Linker	6,9%	DKK	-1,5%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,4%
Danske Stat 3'21	0,0%	DKK	-0,6%

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb. 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