

Afkastopgørelse	August	År-til-dato	Siden start ²	Afkast p.a.	Std. afv. p.a.
Fund	-0,14%	0,51%	44,88%	2,37%	1,76%
Benchmark ¹	-0,10%	-0,37%	23,38%	1,34%	1,26%
Performance	-0,03%	0,88%	21,50%	1,03%	-

1) 50% NDEAGCM2 25% NDEANCI 25% NDEANC3

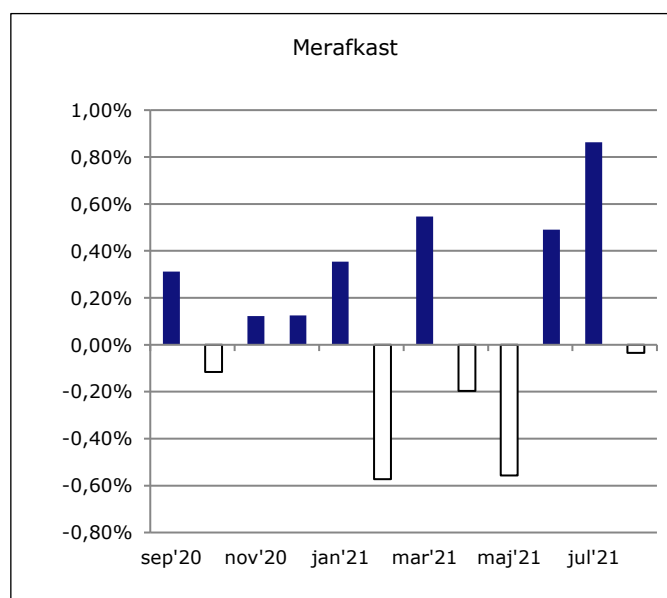
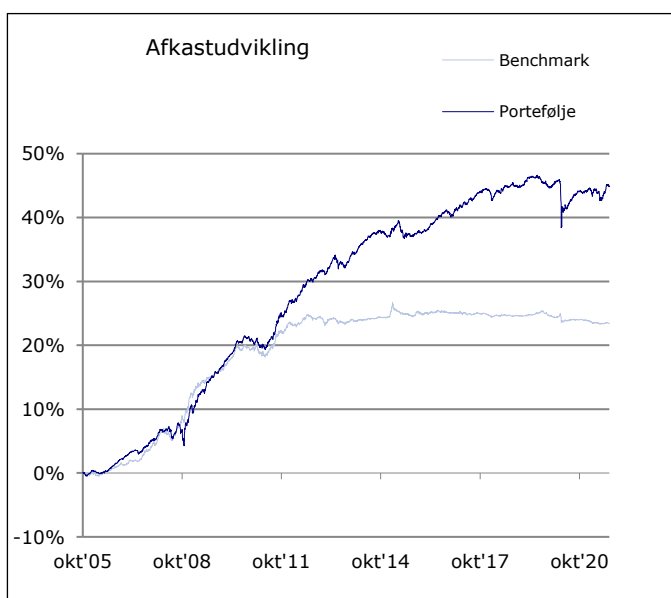
2) 07-10-2005

Basisinfo	
Indre værdi	100,64
Formue (i mio.DKK)	2.303
Cirkl.mængde (stk.)	22.886.657

Varigheden	
Fund	1,93
Benchmark	2,00

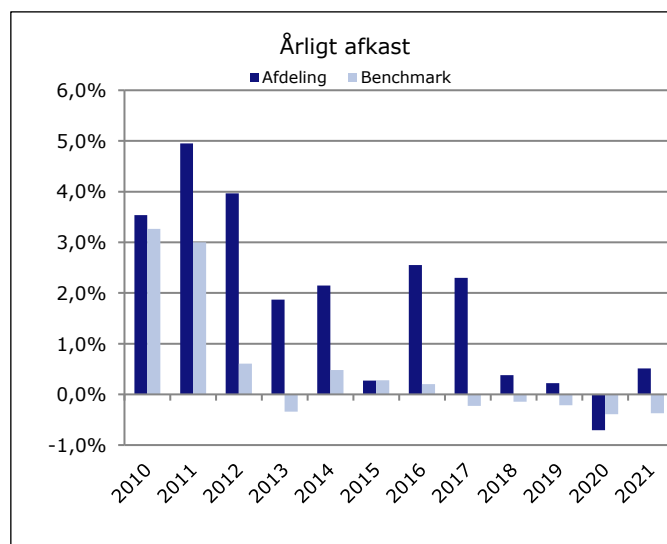
Varighedsfordeling	Andel
0-3 år	58,6%
3-7 år	30,8%
7 år+	10,7%

Beholdning	
Kontantandel	2,45%
Antal obligationer	87



10 største positioner

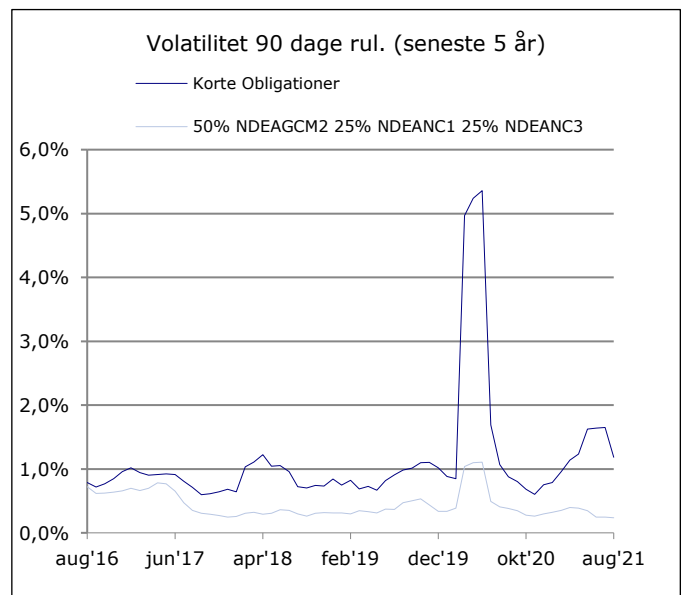
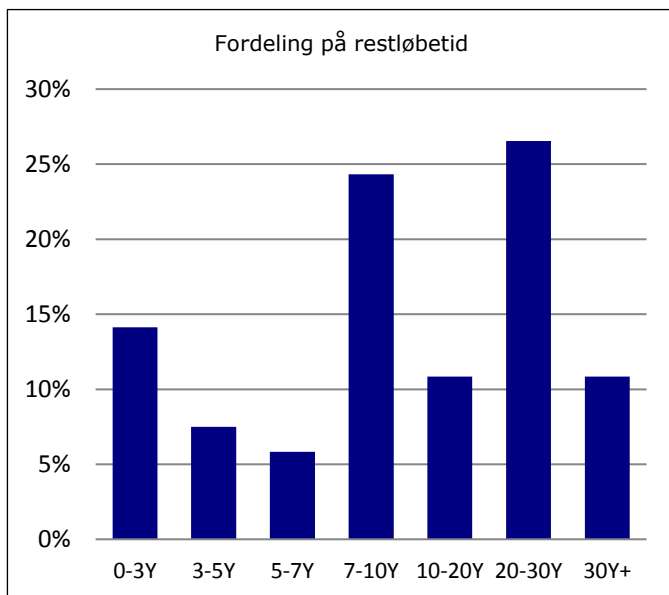
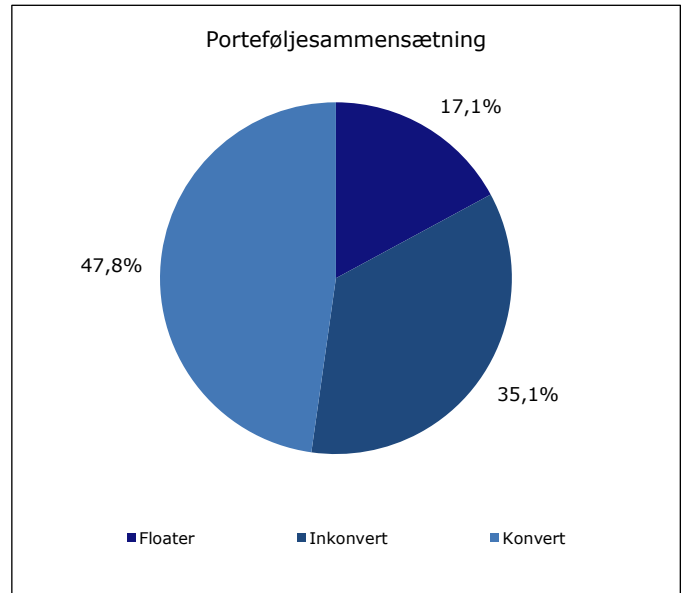
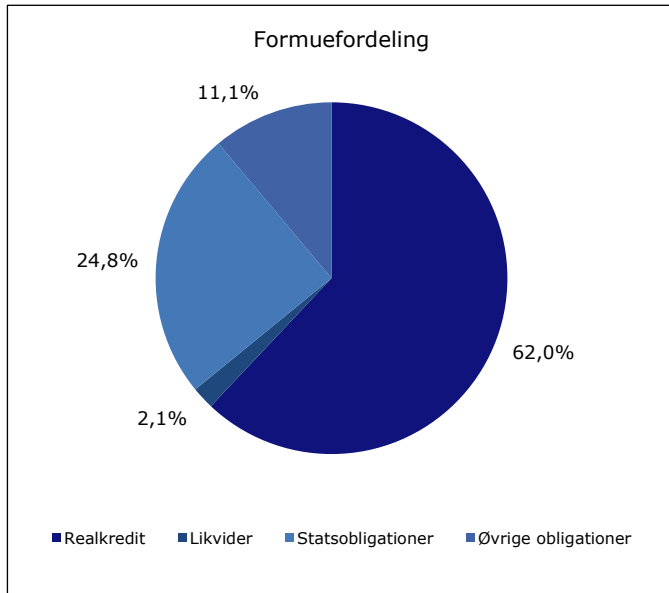
Papirnavn	Andel
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/30	18,6%
DLR KREDIT A/S DLRKRE 0.5 10/01/43	6,8%
DENMARK I/L GOVT DGBI 0.1 11/15/23	6,0%
DLR KREDIT A/S DLRKRE FLOAT 07/01/25	5,6%
NYKREDIT NYKRE 2 10/01/50	5,3%
DANMARK SKIBSKRD DANSKB 0 01/01/28	4,7%
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/40	4,7%
NYKREDIT NYKRE 1.5 10/01/53	4,0%
DLR KREDIT A/S DLRKRE 1.5 10/01/53	3,6%
SYDBANK A/S SYDBDC FLOAT 11/02/29	3,3%
I alt	62,6%



NI Korte Obligationer investerer sine midler i korte, børsnoterede stats- og realkreditobligationer udstedt i danske kroner. Afdelingen kan i begrænset omfang investere i erhvervsobligationer, herunder ansvarlig kapital i danske pengeinstitutter. Rentrisikoen målt ved den gennemsnitlige modificeret varighed overstiger ikke 3.

Afdelingen er målrettet bruttobeskattede investeringer som fx pensionsmidler og selskabers finansielle investeringer.

*Afkastet er et nettoafkast. Dvs. afkastet er efter alle omkostninger.



DISCLOSURE

Dette materiale er udarbejdet af Nykredit Asset Management, der er en del af Nykredit Bank A/S. Nykredit Bank A/S er en finansiel virksomhed, der er under tilsyn af Finanstilsynet.

Nærværende materiale anvendes i forbindelse med vores investeringsrådgivning af de investorer, som vi har udarbejdet materialet til. Der gælder ikke et forbud mod at handle finansielle instrumenter omtalt i materialet inden udarbejdelse heraf.

DISCLAIMER

Dette materiale er udarbejdet af Nykredit Asset Management til personlig orientering for de investorer, som Nykredit Asset Management har udleveret materialet til. Materialet er baseret på offentligt tilgængelige oplysninger samt egne beregninger baseret herpå.

Nykredit Asset Management påtager sig intet ansvar for rigtigheden, nøjagtigheden eller fuldstændigheden af informationerne i materialet. anbefalinger skal i opfattes som tilbud om køb eller salg af de pågældende værdipapirer, og Nykredit Asset Management påtager sig intet ansvar for dispositioner foretaget på baggrund af oplysninger i materialet.

Oplysninger i materialet om tidligere afkast, simulerede tidligere afkast eller fremtidige afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast og afkast kan blive negativ. Oplysninger i materialet om kursudvikling kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidig kursudvikling, og kursudvikling kan blive negativ. Gevinster kan blive forøget eller formindsket som følge af udsving i valutakurser. Såfremt materialet indeholder oplysninger om en særlig skattebehandling, skal investorer være opmærksomme på, at skattebehandlingen afhænger af den enkelte investors individuelle situation og kan ændre sig fremover. Såfremt materialet indeholder oplysninger baseret på bruttoafkast, kan gebyrer, provisioner og andre omkostninger påvirke afkastet i nedadgående retning.

Nykredit Bank A/S og/eller andre selskaber i Nykredit koncernen kan have positioner i værdipapirer omtalt i materialet samt foretage køb eller salg af samme, herunder disse selskaber kan være involveret i omkostninger, afkast og afkastet herpå, som er omtalt i materialet.

Nykredit Asset Management - Under Krystallen 1 - 1780 København V - Tlf. +45 4455 9200