

Maj Invest High Income Obligationer

31/5-2018

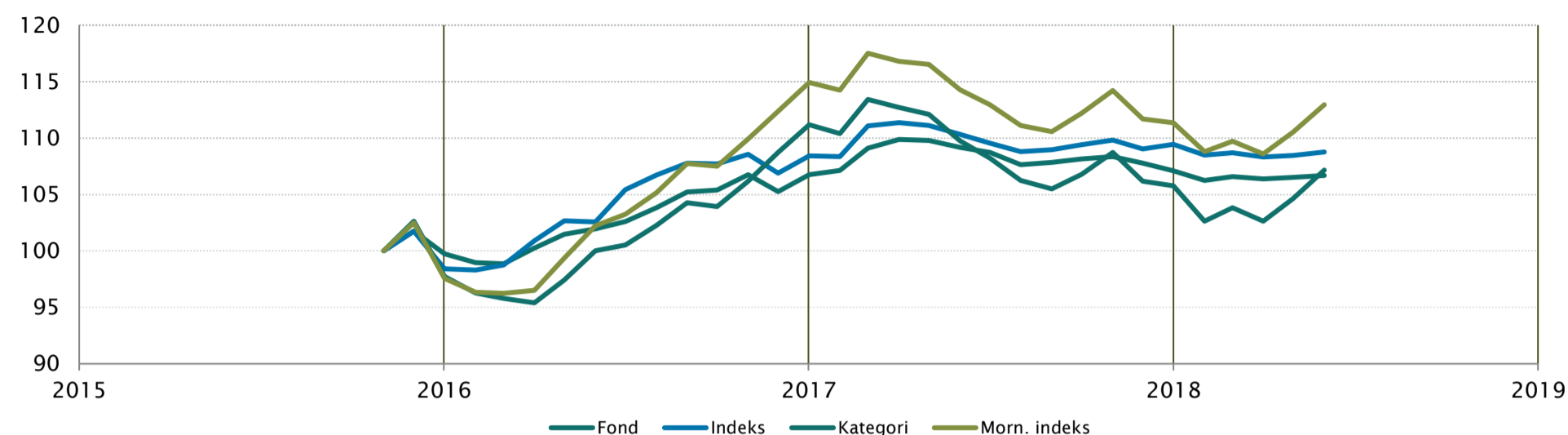
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2018

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



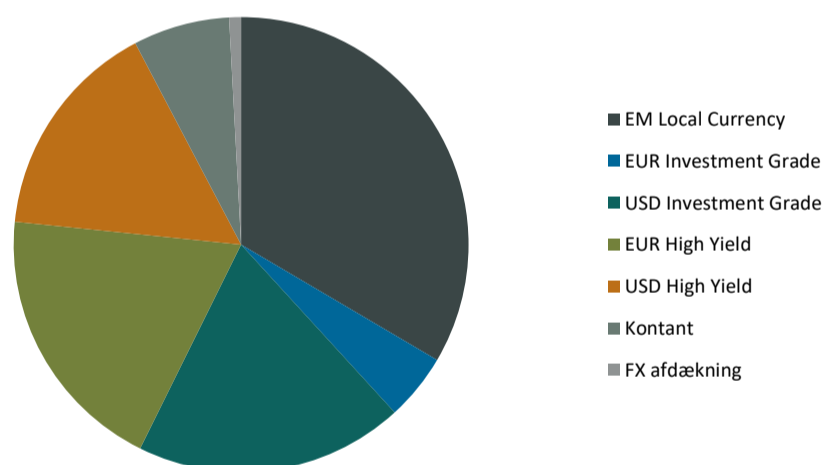
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest							-0,3%	7,0%	0,3%	-0,4%	6,7%
Sammenligningsindeks							-1,6%	10,2%	0,9%	-0,6%	8,8%
Morningstar Kategori™							-2,3%	13,8%	-4,9%	1,3%	7,2%
Morningstar Indeks							-2,4%	17,8%	-3,1%	1,4%	12,9%

*) pr. 31/5-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-	-	-	-
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start	2,54%	3,31%	2,71%	4,82%

Indhold

Aktivfordeling

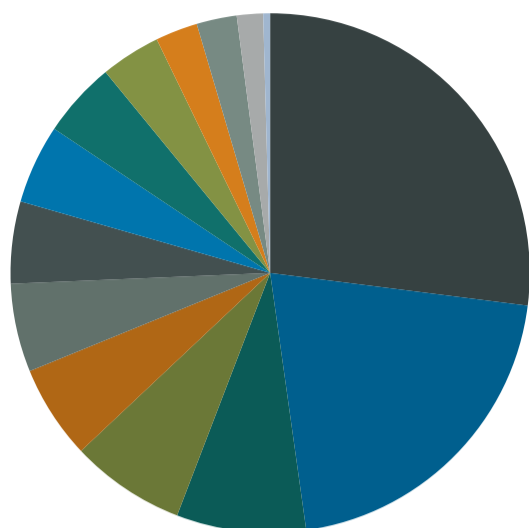


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	34%
EUR Investment Grade	5%
USD Investment Grade	19%
EUR High Yield	20%
USD High Yield	16%
Kontant	7%
FX afdækning	-1%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Eastern Europe	11%
Latin America	11%
Asia	10%
North America	2%
Total	34%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	18%
Communications	12%
Consumer, Non-cyclical	8%
Health care	7%
Consumer, Cyclical	6%
Industrials	4%
Energy	3%
Utilities	2%
Technology	1%
Total	60%

Eksponering



■ DKK ■ USD ■ NOK ■ EUR ■ CZK ■ RUB ■ IDR
■ INR ■ UYU ■ MXN ■ ARS ■ SEK ■ DOP ■ GBP

Valuta	pct.
DKK	27%
USD	21%
NOK	8%
EUR	7%
CZK	6%
RUB	6%
IDR	5%
INR	5%
UYU	5%
MXN	4%
ARS	3%
SEK	3%
DOP	2%
GBP	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	21%
1 til 3 år	25%
3 til 5 år	31%
5 til 7 år	17%
7 til 10 år	7%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
Total	100%

Rating og risiko

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

Risikonøgletal

Effektiv varighed

2,6

Effektiv gns. rente

4,7%

Risikomål

3 år

5 år

Siden start

Administration

Omkostninger

pct.

Handelsomkostninger

Emissionstillæg

0,20%

Indløsningsfradrag

0,25%

Omkostninger

Omkostningsprocent

–

Løbende administrationsomk.(CI)

0,69%

ÅOP

0,75%

Indirekte transaktionsomk.

0,16%

Positioner

Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Eff. rente
EM Local Currency	34,0%		
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	5,8%	CZK	0,9%
Rusland Statsobl. 7% 2023	4,4%	RUB	6,9%
EIB 6,5 2027 (MXN)	3,3%	MXN	8,1%
EIB 7,2 2019 (IDR)	3,0%	IDR	7,2%
IFC 6,3 2024 (INR)	3,0%	INR	7,1%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	2,6%	ARS	18,9%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	2,4%	UYU	10,1%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	2,3%	UYU	9,6%
IADB 7,875 2023 (IDR)	2,1%	IDR	6,9%
EBRD 6 2020 (INR)	1,8%	INR	7,2%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	1,6%	DOP	8,9%
Rusland Statsobl. 6,7% 2019	1,1%	RUB	6,8%
Mexico Statsobl. 6,5% 2022	0,4%	MXN	7,9%
IFC 6,45 2018 (INR)	0,1%	INR	7,4%
Kredit – High Yield	26,4%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,8%	DKK	7,3%
Ericsson 4.125% 05/2022	2,1%	USD	4,4%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	2,0%	USD	5,1%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	1,9%	USD	5,9%
Inmarsat 4.875% 05/2022	1,7%	USD	6,3%
Teva 1,7% 07/2019	1,5%	USD	3,7%
KISTEFOS FRN 12/2019	1,3%	NOK	4,9%
Link Mobility ASA 4,75% 02/2022	1,2%	EUR	4,5%
THC 8.125% 04/2022	1,2%	USD	6,7%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,1%	USD	6,5%
Stolt-Nielsen FRN 2020	1,1%	NOK	3,9%
Bonheur ASA FRN 11/2020	1,1%	NOK	4,2%
Leaseplan holdco 6,875% 04/2021	1,1%	EUR	5,5%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	1,1%	SEK	3,4%
DFDS FRN 09/2022	1,0%	NOK	2,3%
Welltec A/S 9.5% 12/2022	0,9%	USD	9,6%
B2Holding ASA FRN 11/2022	0,9%	EUR	4,2%
NRG 6.25% 07/2022	0,9%	USD	4,9%
SES S.A. 4.625% 2022/2049	0,8%	EUR	3,4%
Coastal Hld. / Hurtigruten FRN 11/2020	0,8%	NOK	4,8%
Kredit – Investment Grade	24,3%		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,3%	USD	4,3%
Tryg var. T2 2025/45	2,1%	NOK	3,3%
Mylan 3.125% 01/2023	2,0%	USD	4,0%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	2,0%	USD	3,8%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	2,0%	USD	3,0%
Verizon 2.946% 03/2022	2,0%	USD	3,4%
AT&T 3% 06-2022	2,0%	USD	3,7%
Ford 3.096% 05/2023	1,4%	USD	4,1%
Constellation Brands 4,25% 05/2023	1,4%	USD	3,7%
Viacom 3.875% 04/2024	1,3%	USD	4,4%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,1%	USD	4,4%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,1%	EUR	1,5%
AQUA + INV(SWISS RE)	0,9%	USD	5,8%
VW 3-875 2018/perp	0,9%	EUR	0,9%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,8%	DKK	0,5%
Maersk 3,75 09/22/24 REGS	0,6%	USD	4,3%
EBAY 3,8 % 03/2022	0,6%	USD	3,4%

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