

# Maj Invest High Income Obligationer

30/6-2018

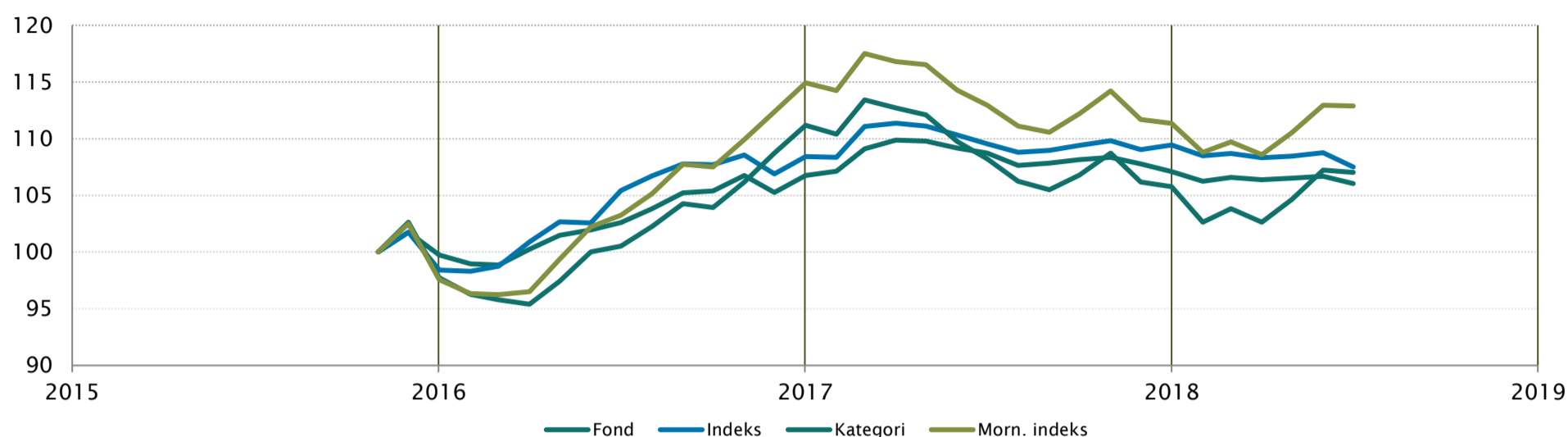
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2018

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



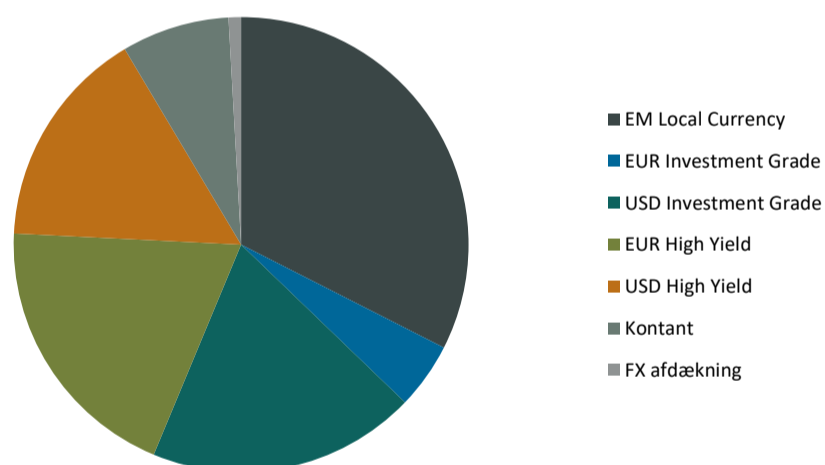
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest							-0,3%	7,0%	0,3%	-1,0%	6,0%
Sammenligningsindeks							-1,6%	10,2%	0,9%	-1,8%	7,5%
Morningstar Kategori™							-2,3%	13,8%	-4,9%	1,2%	7,0%
Morningstar Indeks							-2,4%	17,8%	-3,1%	1,4%	12,9%

\*) 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.	-	-	-	-
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start	2,22%	2,75%	2,58%	4,65%

## Indhold

### Aktivfordeling

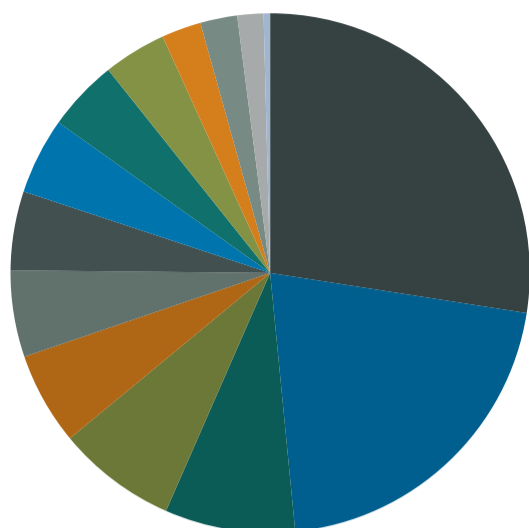


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	33%
EUR Investment Grade	5%
USD Investment Grade	19%
EUR High Yield	20%
USD High Yield	16%
Kontant	8%
FX afdækning	-1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

EM Regioner	pct.
Eastern Europe	11%
Latin America	11%
Asia	10%
North America	2%
<b>Total</b>	<b>33%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	18%
Communications	13%
Consumer, Non-cyclical	8%
Health care	7%
Consumer, Cyclical	6%
Industrials	4%
Energy	3%
Technology	1%
Utilities	1%
<b>Total</b>	<b>60%</b>

## Eksponering



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

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

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	21%
1 til 3 år	31%
3 til 5 år	25%
5 til 7 år	16%
7 til 10 år	7%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Rating og risiko

### Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

#### Risikonøgletal

Effektiv varighed	2,5
Effektiv gns. rente	4,8%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
-----------	------	------	-------------

## Administration

### Omkostninger

#### Handelsomkostninger

Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,25%

#### Omkostninger

Omkostningsprocent	0,66%
Løbende administrationsomk.(CI)	0,69%
ÅOP	0,75%
Indirekte transaktionsomk.	0,16%

## Positioner

### Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Eff. rente
<b>EM Local Currency</b>	<b>33,1%</b>		
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	5,8%	CZK	1,2%
Rusland Statsobl. 7% 2023	4,3%	RUB	7,5%
EIB 6,5 2027 (MXN)	3,5%	MXN	7,7%
EIB 7,2 2019 (IDR)	2,9%	IDR	8,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	2,8%	INR	7,8%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	2,3%	ARS	19,0%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	2,3%	UYU	11,0%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	2,1%	UYU	10,2%
IADB 7,875 2023 (IDR)	2,0%	IDR	7,4%
EBRD 6 2020 (INR)	1,8%	INR	7,8%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	1,6%	DOP	9,2%
Rusland Statsobl. 6,7% 2019	1,1%	RUB	6,8%
Mexico Statsobl. 6,5% 2022	0,4%	MXN	8,0%
IFC 6,45 2018 (INR)	0,1%	INR	7,6%
<b>Kredit – High Yield</b>	<b>26,6%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,8%	DKK	7,3%
Ericsson 4.125% 05/2022	2,1%	USD	4,6%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	2,0%	USD	5,1%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	1,9%	USD	6,1%
Inmarsat 4.875% 05/2022	1,7%	USD	5,4%
Teva 1,7% 07/2019	1,5%	USD	3,7%
KISTEFOS FRN 12/2019	1,3%	NOK	5,7%
Link Mobility ASA 4,75% 02/2022	1,2%	EUR	4,6%
THC 8.125% 04/2022	1,2%	USD	6,8%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,1%	USD	6,9%
Stolt-Nielsen FRN 2020	1,1%	NOK	4,2%
Bonheur ASA FRN 11/2020	1,1%	NOK	4,2%
Leaseplan holdco 6,875% 04/2021	1,1%	EUR	5,6%
DKT Finance (TDC) 7.0 2023 EUR	1,0%	EUR	6,8%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	1,0%	SEK	3,5%
DFDS FRN 09/2022	1,0%	NOK	2,2%
Welltec A/S 9.5% 12/2022	0,9%	USD	8,9%
B2Holding ASA FRN 11/2022	0,9%	EUR	4,4%
NRG 6.25% 07/2022	0,9%	USD	4,7%
Coastal Hld. / Hurtigruten FRN 11/2020	0,8%	NOK	4,6%
<b>Kredit – Investment Grade</b>	<b>24,2%</b>		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,2%	USD	4,3%
Tryg var. T2 2025/45	2,1%	NOK	3,2%
Mylan 3.125% 01/2023	2,0%	USD	4,0%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	2,0%	USD	3,9%
Verizon 2.946% 03/2022	2,0%	USD	3,2%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	2,0%	USD	3,2%
AT&T 3% 06-2022	2,0%	USD	3,8%
Ford 3.096% 05/2023	1,4%	USD	4,2%
Constellation Brands 4,25% 05/2023	1,4%	USD	3,6%
Viacom 3.875% 04/2024	1,3%	USD	4,5%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,1%	USD	4,4%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	1,8%
AQUA + INV(SWISS RE)	0,9%	USD	5,9%
VW 3-875 2018/perp	0,9%	EUR	1,0%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,8%	DKK	0,4%
Maersk 3,75 09/22/24 REGS	0,7%	USD	4,2%
EBAY 3,8 % 03/2022	0,6%	USD	3,5%

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