

Maj Invest High Income Obligationer

31/7-2018

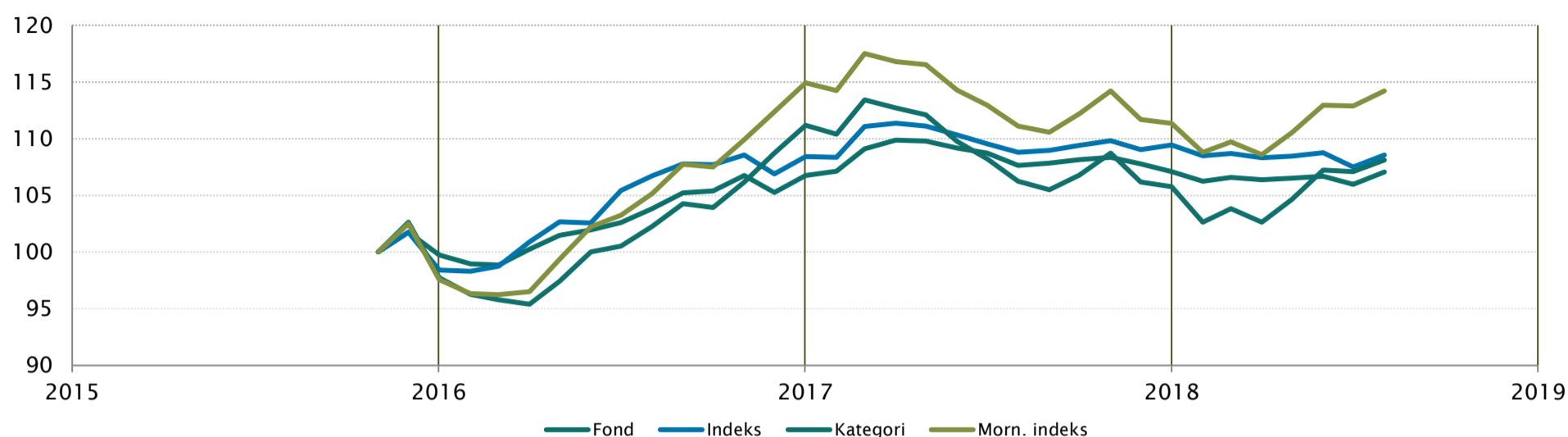
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/7-2018

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



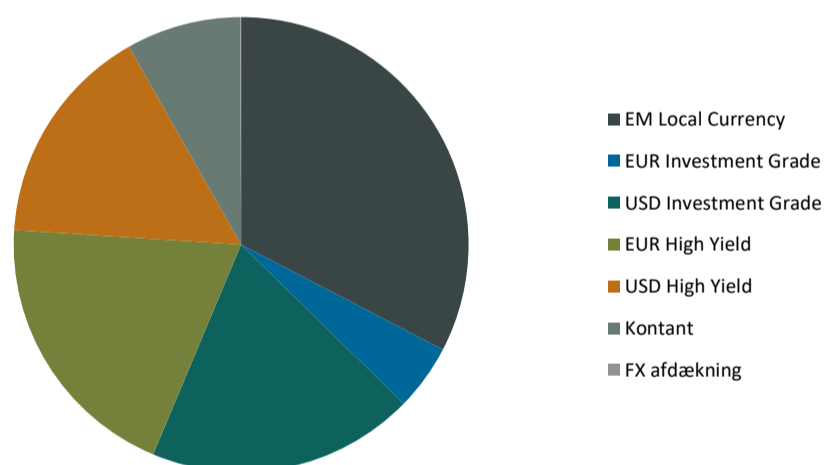
| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018*) | Akk. |
|-----------------------|------|------|------|------|------|------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Maj Invest | | | | | | | -0,3% | 7,0% | 0,3% | 0,0% | 7,1% |
| Sammenligningsindeks | | | | | | | -1,6% | 10,2% | 0,9% | -0,8% | 8,6% |
| Morningstar Kategori™ | | | | | | | -2,3% | 13,8% | -4,9% | 2,2% | 8,1% |
| Morningstar Indeks | | | | | | | -2,4% | 17,8% | -3,1% | 2,6% | 14,2% |

*) pr. 31/7-2018. 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 | 2,51% | 3,03% | 2,88% | 4,94% |

Indhold

Aktivfordeling

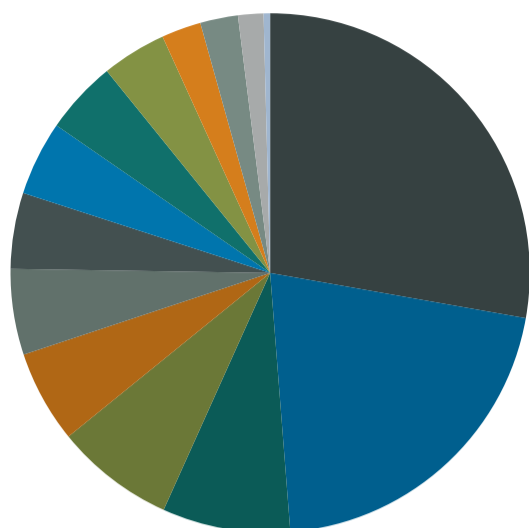


| Aktivklasser | pct. |
|----------------------|-------------|
| EM Local Currency | 33% |
| EUR Investment Grade | 5% |
| USD Investment Grade | 19% |
| EUR High Yield | 20% |
| USD High Yield | 16% |
| Kontant | 8% |
| FX afdækning | 0% |
| Total | 100% |

| EM Regioner | pct. |
|----------------|------------|
| Eastern Europe | 11% |
| Latin America | 11% |
| Asia | 9% |
| North America | 2% |
| Total | 33% |

| Virksomhedsobligationer | pct. |
|-------------------------|------------|
| Financial | 17% |
| Communications | 13% |
| Consumer, Non-cyclical | 7% |
| Health care | 7% |
| Consumer, Cyclical | 6% |
| Industrials | 4% |
| Energy | 3% |
| Technology | 1% |
| Utilities | 1% |
| Total | 59% |

Eksposering



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

| Valuta | pct. |
|--------------|-------------|
| DKK | 28% |
| USD | 21% |
| NOK | 8% |
| EUR | 7% |
| CZK | 6% |
| RUB | 5% |
| INR | 5% |
| IDR | 5% |
| UYU | 5% |
| MXN | 4% |
| SEK | 2% |
| ARS | 2% |
| DOP | 2% |
| GBP | 0% |
| Total | 100% |

| Løbetid | pct. |
|-----------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 26% |
| 1 til 3 år | 26% |
| 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% |
| Total | 100% |

Rating og risiko

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

Risikonøgletal

| | |
|---------------------|------|
| Effektiv varighed | 2,4 |
| Effektiv gns. rente | 4,6% |

| | | | |
|-----------|------|------|-------------|
| 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 |
|--|--------------|--------|------------|
| EM Local Currency | 32,6% | | |
| CZECK 3,75 Sep'20 CZK | 5,8% | CZK | 1,2% |
| Rusland Statsobl. 7% 2023 | 4,3% | RUB | 7,4% |
| EIB 6,5 2027 (MXN) | 3,3% | MXN | 7,8% |
| IFC 6,3 2024 (INR) | 2,8% | INR | 7,5% |
| EIB 7,2 2019 (IDR) | 2,7% | IDR | 7,4% |
| URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU) | 2,4% | UYU | 10,6% |
| ARGTES 16 Okt'23 (ARS) | 2,4% | ARS | 19,8% |
| URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU) | 2,2% | UYU | 10,1% |
| IADB 7,875 2023 (IDR) | 1,9% | IDR | 7,5% |
| EBRD 6 2020 (INR) | 1,8% | INR | 7,5% |
| Dominikanske Rep. 11,5% 2024 | 1,6% | DOP | 9,6% |
| Rusland Statsobl. 6,7% 2019 | 1,0% | RUB | 6,9% |
| Mexico Statsobl. 6,5% 2022 | 0,4% | MXN | 8,1% |
| IFC 6,45 2018 (INR) | 0,1% | INR | 7,2% |
| Kredit – High Yield | 26,4% | | |
| Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp | 2,8% | DKK | 7,1% |
| Ericsson 4.125% 05/2022 | 2,1% | USD | 4,3% |
| Fiat Chrysler 5.25% 04/2023 | 2,0% | USD | 5,0% |
| CHTR 5.375% 05/2025 (144a) | 1,9% | USD | 5,8% |
| Inmarsat 4.875% 05/2022 | 1,7% | USD | 5,4% |
| Teva 1,7% 07/2019 | 1,5% | USD | 3,6% |
| KISTEFOS FRN 12/2019 | 1,3% | NOK | 5,3% |
| Link Mobility ASA 4,75% 02/2022 | 1,2% | EUR | 3,6% |
| THC 8.125% 04/2022 | 1,2% | USD | 6,1% |
| Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1 | 1,1% | USD | 6,2% |
| Stolt-Nielsen FRN 2020 | 1,1% | NOK | 4,0% |
| Bonheur ASA FRN 11/2020 | 1,1% | NOK | 4,1% |
| DKT Finance (TDC) 7.0 2023 EUR | 1,1% | EUR | 5,8% |
| Leaseplan holdco 6,875% 04/2021 | 1,1% | EUR | 5,4% |
| RSA FRN 2022/perp Tier 1 | 1,0% | SEK | 3,5% |
| DFDS FRN 09/2022 | 0,9% | NOK | 2,2% |
| Welltec A/S 9.5% 12/2022 | 0,9% | USD | 8,8% |
| B2Holding ASA FRN 11/2022 | 0,9% | EUR | 4,4% |
| NRG 6.25% 07/2022 | 0,8% | USD | 4,3% |
| Coastal Hld. / Hurtigruten FRN 11/2020 | 0,8% | NOK | 4,6% |
| Kredit – Investment Grade | 23,7% | | |
| Express Scripts 3.5% 06/2024 | 2,2% | USD | 4,2% |
| Tryg var. T2 2025/45 | 2,1% | NOK | 3,3% |
| Mylan 3.125% 01/2023 | 2,0% | USD | 4,1% |
| CVS Health Corp 3.7% 09/2023 | 2,0% | USD | 3,8% |
| AB-Inbev 2.65% 02/2021 | 1,9% | USD | 3,2% |
| Verizon 2.946% 03/2022 | 1,9% | USD | 3,5% |
| AT&T 3% 06-2022 | 1,9% | USD | 3,7% |
| Ford 3.096% 05/2023 | 1,3% | USD | 4,3% |
| Constellation Brands 4,25% 05/2023 | 1,3% | USD | 3,8% |
| Viacom 3.875% 04/2024 | 1,3% | USD | 4,3% |
| Maersk 3,75 09/22/24 144a | 1,0% | USD | 4,5% |
| Nykredit 4 2021/2036 Tier 2 | 1,0% | EUR | 1,6% |
| AQUA + INV(SWISS RE) | 0,9% | USD | 3,3% |
| VW 3-875 2018/perp | 0,9% | EUR | 0,6% |
| Danske Bank 4,125% 2020/25 | 0,7% | DKK | 0,7% |
| Maersk 3,75 09/22/24 REGS | 0,6% | USD | 4,3% |
| 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