

Maj Invest High Income Obligationer

31/8-2018

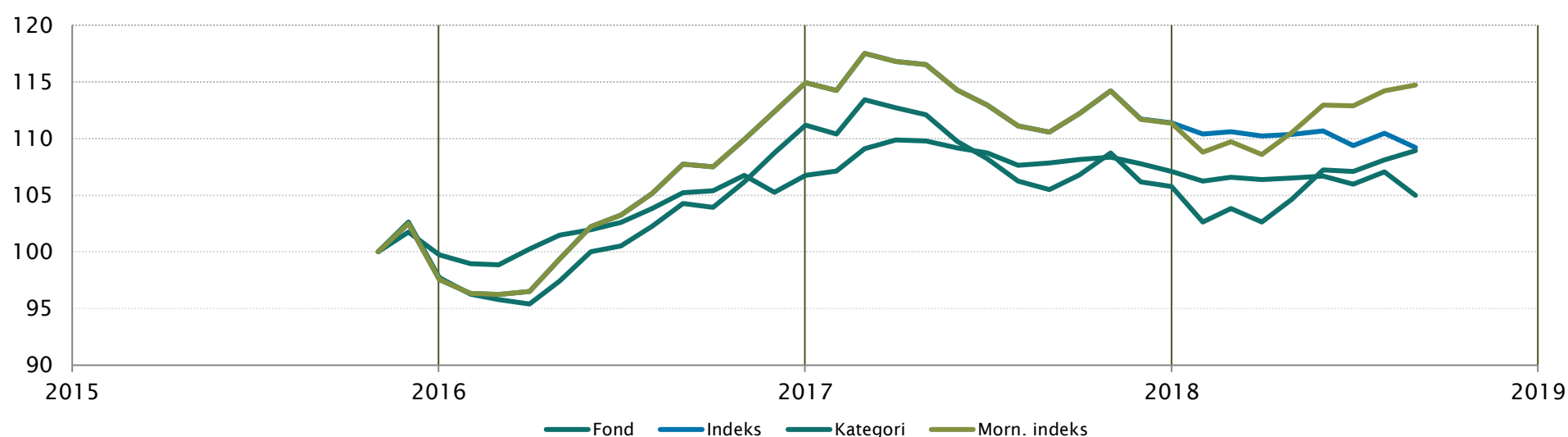
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/8-2018

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



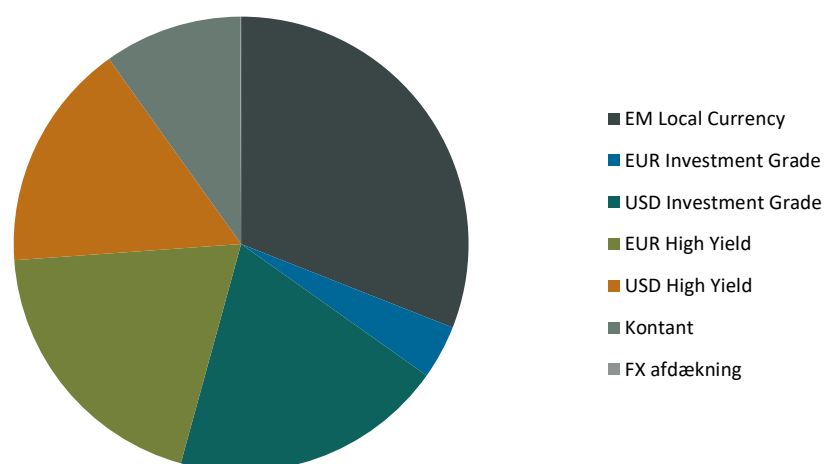
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest							-0,3%	7,0%	0,3%	-2,0%	5,0%
Sammenligningsindeks							-2,4%	17,8%	-3,1%	-1,9%	9,2%
Morningstar Kategori™							-2,3%	13,8%	-4,9%	3,0%	8,9%
Morningstar Indeks							-2,4%	17,8%	-3,1%	3,0%	14,7%

*) pr. 31/8-2018. 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	1,73%	3,16%	3,06%	4,96%

Indhold

Aktivfordeling

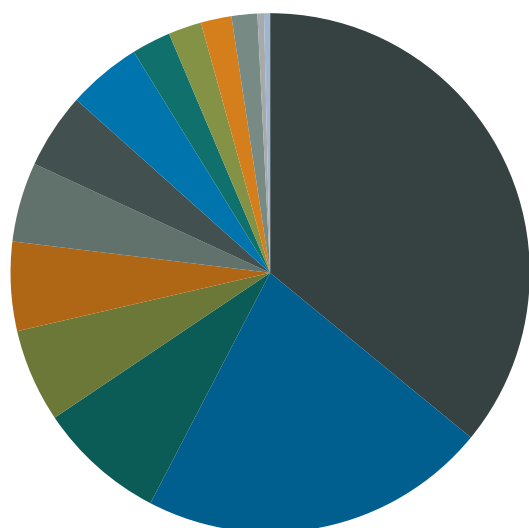


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	31%
EUR Investment Grade	4%
USD Investment Grade	19%
EUR High Yield	20%
USD High Yield	16%
Kontant	10%
FX afdækning	0%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Eastern Europe	11%
Latin America	10%
Asia	9%
North America	2%
Total	31%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	17%
Communications	13%
Consumer, Non-cyclical	8%
Health care	7%
Consumer, Cyclical	5%
Industrials	4%
Energy	3%
Technology	1%
Utilities	1%
Total	59%

Eksponering



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

Valuta	pct.
DKK	36%
USD	22%
NOK	8%
CZK	6%
UYU	6%
RUB	5%
INR	5%
IDR	5%
SEK	2%
MXN	2%
ARS	2%
DOP	2%
GBP	0%
EUR	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	25%
1 til 3 år	27%
3 til 5 år	30%
5 til 7 år	11%
7 til 10 år	6%
10 til 15 år	0%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	1%
Total	100%

Rating og risiko

Risikonøgletal

Effektiv gns. rente 4,8%

Risikomål 3 år 5 år Siden start

Administration

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	31,0%		
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	5,8%	CZK	1,3%
Rusland Statsobl. 7% 2023	3,8%	RUB	8,3%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	3,4%	UYU	11,2%
IFC 6,3 2024 (INR)	2,8%	INR	7,4%
EIB 7,2 2019 (IDR)	2,7%	IDR	8,8%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	2,1%	UYU	10,1%
EIB 6,5 2027 (MXN)	2,1%	MXN	7,8%
IADB 7,875 2023 (IDR)	1,9%	IDR	7,9%
EBRD 6 2020 (INR)	1,8%	INR	7,8%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	1,6%	DOP	10,0%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	1,3%	ARS	30,8%
Rusland Statsobl. 6,7% 2019	1,0%	RUB	7,2%
EBRD 35 2019 (ARS)	0,6%	ARS	31,7%
IFC 6,45 2018 (INR)	0,1%	INR	8,3%
Kredit – High Yield	26,7%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,6%	DKK	7,1%
Ericsson 4.125% 05/2022	2,1%	USD	4,2%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	2,1%	USD	4,9%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	2,0%	USD	5,6%
Inmarsat 4.875% 05/2022	1,8%	USD	4,8%
Teva 1,7% 07/2019	1,5%	USD	3,2%
KISTEFOS FRN 12/2019	1,2%	NOK	4,7%
Link Mobility ASA 4,75% 02/2022	1,2%	EUR	2,3%
THC 8.125% 04/2022	1,2%	USD	6,4%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,1%	USD	6,6%
DKT Finance (TDC) 7.0 2023 EUR	1,1%	EUR	5,0%
Leaseplan holdco 6,875% 04/2021	1,1%	EUR	5,4%
Stolt-Nielsen FRN 2020	1,1%	NOK	3,9%
Bonheur ASA FRN 11/2020	1,1%	NOK	4,1%
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	4,6%
NRG 6.25% 07/2022	0,9%	USD	4,1%
SES S.A. 4.625% 2022/2049	0,8%	EUR	3,4%
Kredit – Investment Grade	23,3%		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,3%	USD	4,0%
Tryg var. T2 2025/45	2,0%	NOK	3,4%
Mylan 3.125% 01/2023	2,0%	USD	4,3%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	2,0%	USD	3,9%
Verizon 2.946% 03/2022	2,0%	USD	3,4%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	2,0%	USD	3,2%
AT&T 3% 06-2022	1,9%	USD	3,7%
Constellation Brands 4,25% 05/2023	1,4%	USD	3,8%
Ford 3.096% 05/2023	1,4%	USD	4,6%
Viacom 3.875% 04/2024	1,3%	USD	4,3%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,1%	USD	4,4%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	1,6%
AQUA + INV(SWISS RE)	1,0%	USD	8,3%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,8%	DKK	0,7%
Maersk 3,75 09/22/24 REGS	0,7%	USD	4,3%
EBAY 3,8 % 03/2022	0,6%	USD	3,4%
VW 3-875 2018/perp		EUR	2,9%

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