

Maj Invest High Income Obligationer

30/9-2018

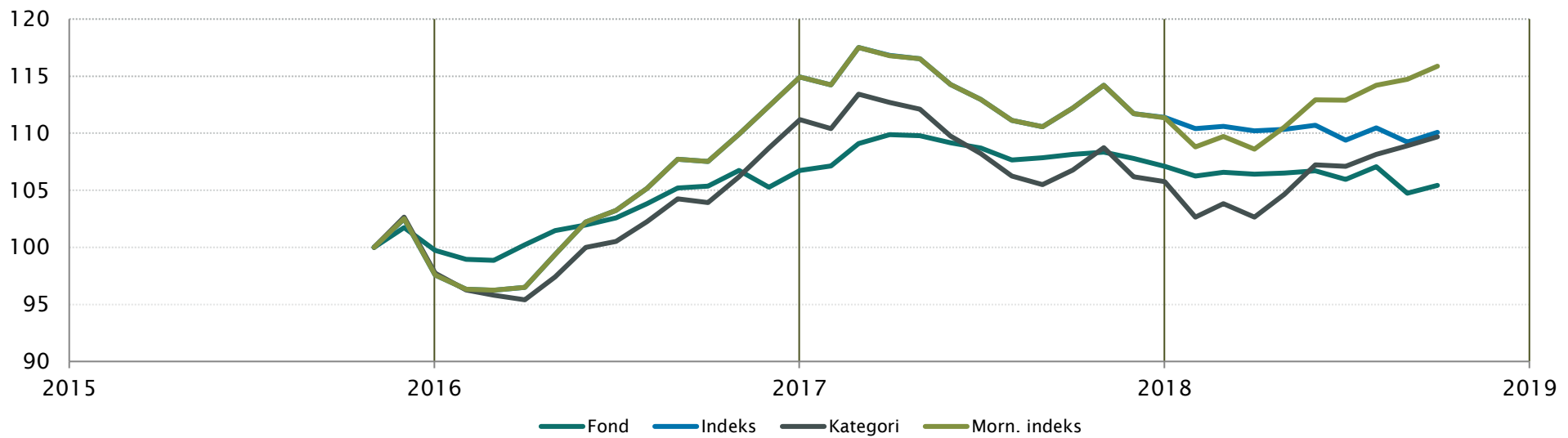
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2018

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



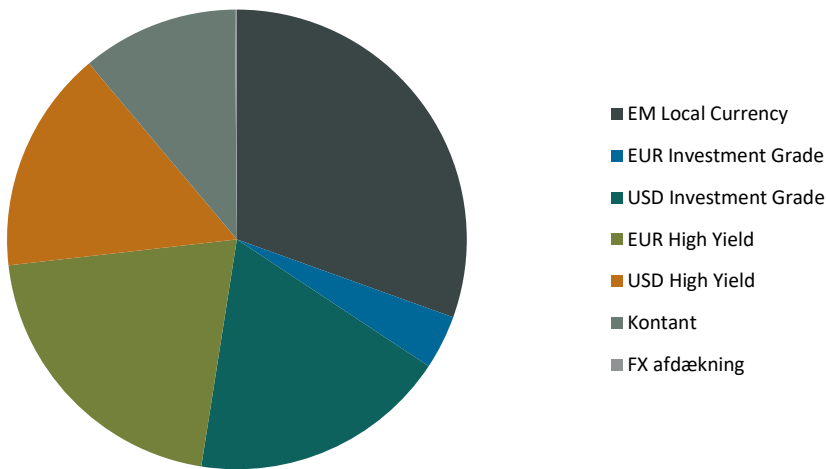
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest							-0,3%	7,0%	0,3%	-1,6%	5,4%
Sammenligningsindeks							-2,4%	17,8%	-3,1%	-1,2%	10,1%
Morningstar Kategori™							-2,3%	13,8%	-4,9%	3,7%	9,7%
Morningstar Indeks							-2,4%	17,8%	-3,1%	4,1%	15,9%

*) pr. 30/9-2018. 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	1,83%	3,34%	3,22%	5,18%

Indhold

Aktivfordeling

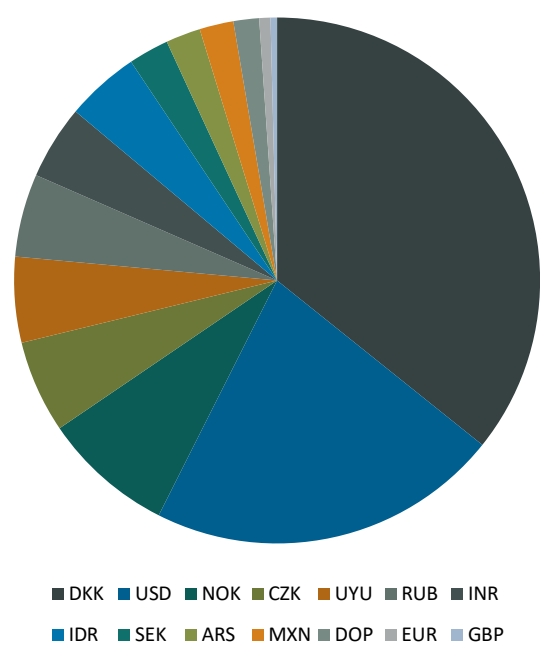


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	31%
EUR Investment Grade	4%
USD Investment Grade	18%
EUR High Yield	21%
USD High Yield	16%
Kontant	11%
FX afdækning	0%
Total	100%

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

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	16%
Communications	13%
Consumer, Non-cyclical	8%
Health care	7%
Industrials	5%
Consumer, Cyclical	5%
Energy	3%
Technology	1%
Utilities	0%
Total	59%

Eksponering



Valuta	pct.
DKK	36%
USD	22%
NOK	8%
CZK	6%
UYU	5%
RUB	5%
INR	5%
IDR	5%
SEK	2%
ARS	2%
MXN	2%
DOP	2%
EUR	1%
GBP	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	24%
1 til 3 år	27%
3 til 5 år	31%
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	0%
Total	100%

Rating og risiko

Risikonøgletal			
Effektiv gns. rente			4,6%
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	30,6%		
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	5,5%	CZK	1,5%
Rusland Statsobl. 7% 2023	3,9%	RUB	8,1%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	3,2%	UYU	10,7%
IFC 6,3 2024 (INR)	2,7%	INR	7,7%
EIB 7,2 2019 (IDR)	2,6%	IDR	8,8%
EIB 6,5 2027 (MXN)	2,1%	MXN	7,9%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	2,1%	UYU	10,2%
IADB 7,875 2023 (IDR)	1,9%	IDR	8,1%
EBRD 6 2020 (INR)	1,7%	INR	8,0%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	1,6%	DOP	10,3%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	1,5%	ARS	22,0%
Rusland Statsobl. 6,7% 2019	1,0%	RUB	7,1%
EBRD 35 2019 (ARS)	0,6%	ARS	31,3%
IFC 6,45 2018 (INR)	0,1%	INR	8,1%
Kredit – High Yield	26,9%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,6%	DKK	7,3%
Ericsson 4.125% 05/2022	2,1%	USD	4,3%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	2,1%	USD	4,8%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	2,0%	USD	5,6%
Inmarsat 4.875% 05/2022	1,7%	USD	5,5%
Teva 1,7% 07/2019	1,5%	USD	3,5%
KISTEFOS FRN 12/2019	1,3%	NOK	4,4%
Link Mobility ASA 4,75% 02/2022	1,2%	EUR	2,7%
THC 8.125% 04/2022	1,2%	USD	6,4%
NKT 5.375% Perp NC2022	1,2%	EUR	4,9%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,1%	USD	6,1%
DKT Finance (TDC) 7.0 2023 EUR	1,1%	EUR	4,7%
Stolt–Nielsen FRN 2020	1,1%	NOK	3,8%
Bonheur ASA FRN 11/2020	1,1%	NOK	4,0%
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	2,3%
Welltec A/S 9.5% 12/2022	0,9%	USD	7,4%
B2Holding ASA FRN 11/2022	0,9%	EUR	5,0%
Coastal Hld. / Hurtigruten FRN 11/2020	0,8%	NOK	4,4%
Kredit – Investment Grade	22,0%		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,2%	USD	4,1%
Tryg var. T2 2025/45	2,0%	NOK	3,7%
Mylan 3.125% 01/2023	2,0%	USD	4,3%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	2,0%	USD	3,9%
AB–Inbev 2.65% 02/2021	1,9%	USD	3,2%
Verizon 2.946% 03/2022	1,9%	USD	3,4%
AT&T 3% 06–2022	1,9%	USD	3,7%
Constellation Brands 4,25% 05/2023	1,4%	USD	3,9%
Ford 3.096% 05/2023	1,3%	USD	4,6%
Viacom 3.875% 04/2024	1,3%	USD	4,3%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,0%	USD	4,6%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	1,6%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,7%	DKK	0,9%
Maersk 3,75 09/22/24 REGS	0,6%	USD	4,6%
EBAY 3,8 % 03/2022	0,6%	USD	3,6%

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