

# Maj Invest High Income Obligationer

31/12-2018

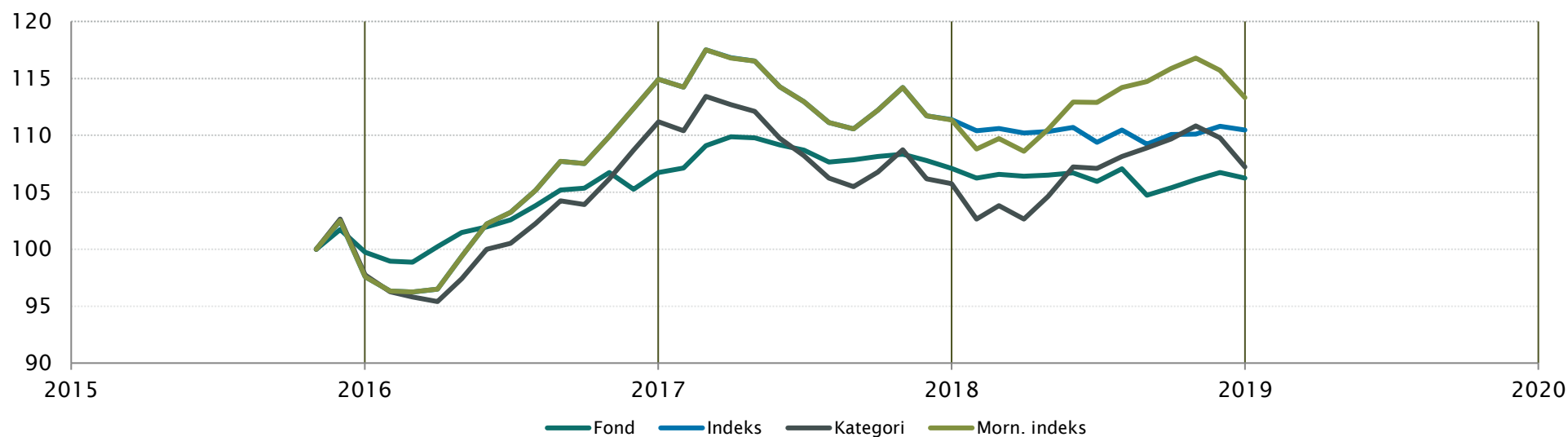
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2018

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrente

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



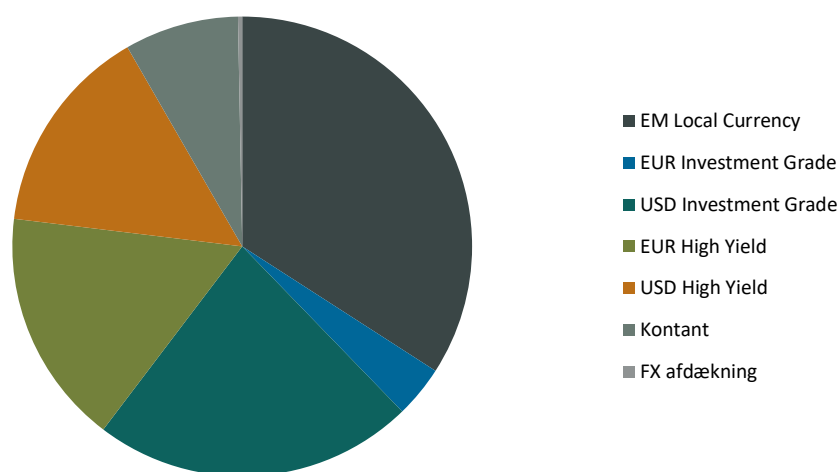
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Akk.
Maj Invest							-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	6,2%
Sammenligningsindeks							-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	10,5%
Morningstar Kategori™							-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	7,2%
Morningstar Indeks							-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	13,3%

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,13%	4,23%	3,15%	5,11%
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start	1,93%	3,19%	2,23%	4,02%

## Indhold

### Aktivfordeling

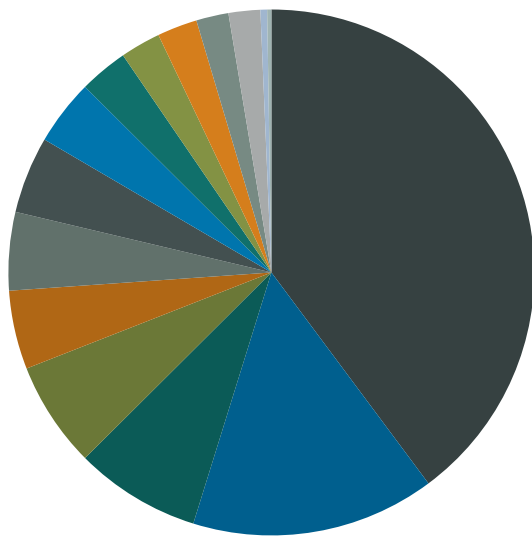


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	34%
EUR Investment Grade	4%
USD Investment Grade	23%
EUR High Yield	17%
USD High Yield	15%
Kontant	8%
FX afdækning	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	13%
Asia	10%
Eastern Europe	9%
North America	3%
<b>Total</b>	<b>34%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	16%
Communications	10%
Consumer, Non-cyclical	10%
Health care	7%
Consumer, Cyclical	5%
Industrials	4%
Energy	3%
Diversified	2%
Technology	1%
<b>Total</b>	<b>58%</b>

## Eksponering



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

Valuta	pct.
DKK	40%
USD	15%
NOK	8%
UYU	7%
IDR	5%
RUB	5%
INR	5%
CZK	4%
DOP	3%
ARS	2%
SEK	2%
MXN	2%
COP	2%
GBP	0%
EUR	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	24%
1 til 3 år	26%
3 til 5 år	32%
5 til 7 år	10%
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

2,4

Effektiv gns. rente

5,6%

Risikomål

3 år

5 år

Siden start

## Administration

### Omkostninger

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>34,7%</b>		
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	5,5%	CZK	1,6%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	4,5%	UYU	11,1%
Rusland Statsobl. 7% 2023	3,9%	RUB	8,3%
IFC 6,3 2024 (INR)	2,9%	INR	7,2%
EIB 7,2 2019 (IDR)	2,9%	IDR	7,5%
EBRD 35 2019 (ARS)	2,5%	ARS	43,6%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	2,2%	UYU	10,3%
IADB 7,875 2023 (IDR)	2,1%	IDR	7,7%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	2,0%	COP	5,7%
EIB 6,5 2027 (MXN)	1,9%	MXN	8,7%
EBRD 6 2020 (INR)	1,9%	INR	7,6%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	1,5%	DOP	10,2%
Rusland Statsobl. 6,7% 2019	1,0%	RUB	7,4%
<b>Kredit – High Yield</b>	<b>25,5%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,6%	DKK	7,7%
Ericsson 4.125% 05/2022	2,1%	USD	4,8%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	2,1%	USD	5,0%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	2,0%	USD	5,8%
Inmarsat 4.875% 05/2022	1,7%	USD	6,3%
Teva 1,7% 07/2019	1,6%	USD	4,5%
KISTEFOS FRN 12/2019	1,2%	NOK	4,5%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,1%	USD	8,0%
NKT 5.375% Perp NC2022	1,1%	EUR	6,9%
Stolt-Nielsen FRN 2020	1,1%	NOK	3,9%
Leaseplan holdco 6,875% 04/2021	1,1%	EUR	5,6%
Bonheur ASA FRN 11/2020	1,0%	NOK	4,3%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	1,0%	SEK	4,1%
Welltec A/S 9.5% 12/2022	1,0%	USD	7,3%
DFDS FRN 09/2022	0,9%	NOK	2,3%
B2Holding ASA FRN 11/2022	0,9%	EUR	5,1%
Coastal Hld. / Hurtigruten FRN 11/2020	0,8%	NOK	4,6%
SES S.A. 4.625% 2022/2049	0,8%	EUR	3,9%
Jyske Bank SEK FRN AT1 2021-2049	0,8%	SEK	-2,1%
Spar. Kron. 5,105 2020/25 T2	0,7%	DKK	3,6%
<b>Kredit – Investment Grade</b>	<b>26,6%</b>		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,3%	USD	4,2%
Walmart 3.125% 06/2021	2,0%	USD	3,1%
Mylan 3.125% 01/2023	2,0%	USD	4,8%
Tryg var. T2 2025/45	2,0%	NOK	3,6%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	2,0%	USD	4,1%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	2,0%	USD	3,6%
Verizon 2.946% 03/2022	2,0%	USD	3,6%
Berkshire Hathaway 2.75% 03/2023	2,0%	USD	3,5%
Constellation Brands 4,25% 05/2023	1,4%	USD	4,1%
Ford 3.096% 05/2023	1,3%	USD	5,8%
Viacom 3.875% 04/2024	1,3%	USD	4,4%
Microsoft 2.875% 02/2024	1,1%	USD	3,5%
Johnson & Johnson 2.25% 03/2022	1,1%	USD	3,1%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,1%	USD	4,7%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	2,4%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,7%	DKK	2,2%

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