

Maj Invest High Income Obligationer

28/2-2019

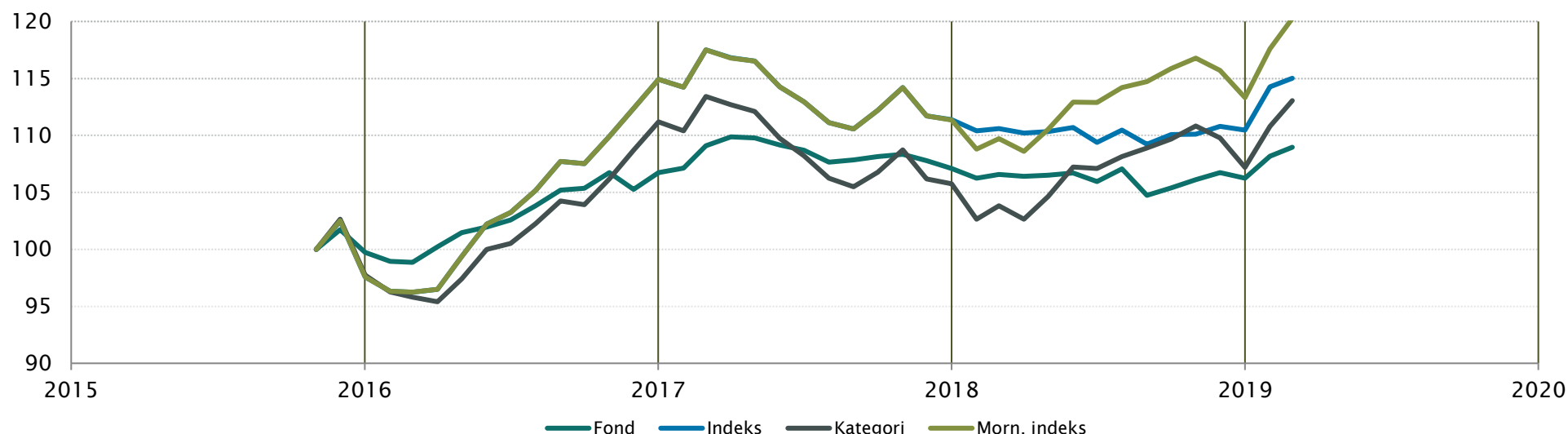
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2019

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrente

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



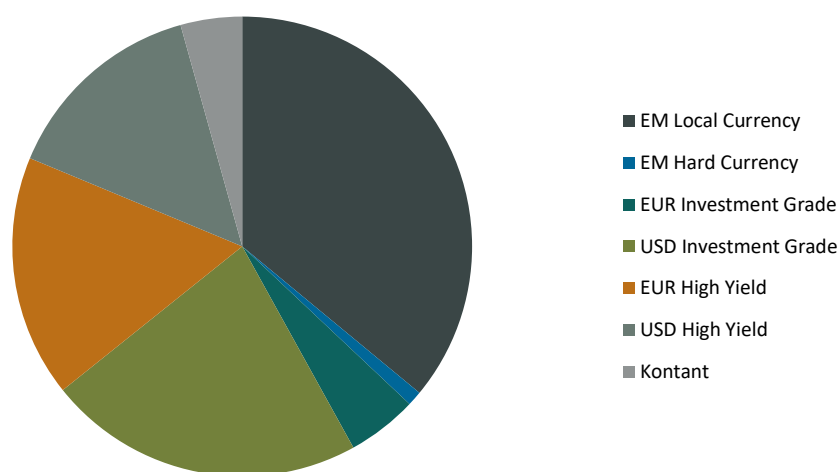
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest						-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	2,6%	9,0%
Sammenligningsindeks						-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	4,1%	15,0%
Morningstar Kategori™						-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	5,5%	13,1%
Morningstar Indeks						-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	6,1%	20,3%

*) pr. 28/2-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	3,30%	6,13%	5,68%	7,71%
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start	2,61%	4,29%	3,75%	5,70%

Indhold

Aktivfordeling

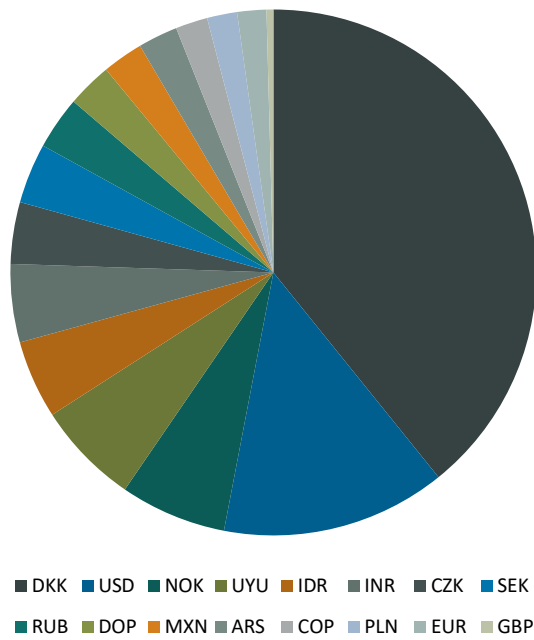


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	36%
EM Hard Currency	1%
EUR Investment Grade	5%
USD Investment Grade	22%
EUR High Yield	17%
USD High Yield	14%
Kontant	4%
FX afdækning	0%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	18%
Asia	11%
Eastern Europe	9%
Total	37%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	17%
Communications	10%
Consumer, Non-cyclical	9%
Consumer, Cyclical	7%
Health care	6%
Industrials	4%
Energy	2%
Diversified	2%
Technology	1%
Total	59%

Eksposering



Valuta	pct.
DKK	39%
USD	14%
NOK	7%
UYU	6%
IDR	5%
INR	5%
CZK	4%
SEK	4%
RUB	3%
DOP	3%
MXN	3%
ARS	2%
COP	2%
PLN	2%
EUR	2%
GBP	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	24%
1 til 3 år	29%
3 til 5 år	28%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	7%
10 til 15 år	2%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	2%
Over 30 år	0%
Total	100%

Maj Invest High Income Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

Samlet	Under middel	Høj	★★
Effektiv varighed			2,6
Konveksitet			0,2
Deltavektor (2 år)			0,9
Deltavektor (5 år)			1,1
Deltavektor (10 år)			0,5
Deltavektor (30 år)			0,1
Effektiv gns. rente			5,2%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	3,1%	-	3,3%
Tracking error	3,8%	-	4,0%
Information ratio	-0,7	-	-0,4
Sharpe ratio	1,1	-	0,7

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,25%
<i>Omkostninger</i>	
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	36,0%		
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	4,3%	UYU	10,5%
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	3,8%	CZK	1,8%
Rusland Statsobl. 7% 2023	3,3%	RUB	8,1%
IFC 6,3 2024 (INR)	3,1%	INR	7,4%
EIB 7,2 2019 (IDR)	2,8%	IDR	7,4%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	2,8%	DOP	9,3%
EBRD 35 2019 (ARS)	2,4%	ARS	44,8%
IADB 7,875 2023 (IDR)	2,0%	IDR	7,4%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	2,0%	UYU	9,8%
Mexico 7,75% 2042	2,0%	MXN	9,0%
EIB 6,5 2027 (MXN)	2,0%	MXN	8,0%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	2,0%	DO	5,3%
Polen 2% Apr. 2021	1,8%	PLN	1,6%
EBRD 6 2020 (INR)	1,7%	INR	8,0%
EM Hard Currency	1,0%		
Uzbekistan 4,75% 2024	1,0%	USD	5,0%
Kredit – High Yield	25,2%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,5%	DKK	7,8%
Ericsson 4.125% 05/2022	2,0%	USD	3,6%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	2,0%	USD	5,0%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	2,0%	USD	4,9%
Inmarsat 4.875% 05/2022	1,7%	USD	4,9%
Volvo Car AB FRN 02/2023	1,5%	SEK	2,3%
Teva 1,7% 07/2019	1,5%	USD	3,4%
KISTEFOS FRN 12/2019	1,1%	NOK	3,6%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,1%	USD	5,9%
NKT 5.375% Perp NC2022	1,0%	EUR	8,1%
Stolt-Nielsen FRN 2020	1,0%	NOK	3,6%
Leaseplan holdco 6,875% 04/2021	1,0%	EUR	5,5%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	1,0%	USD	7,6%
Bonheur ASA FRN 11/2020	1,0%	NOK	4,1%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,9%	SEK	4,1%
DFDS FRN 09/2022	0,9%	NOK	2,8%
Welltec A/S 9.5% 12/2022	0,8%	USD	11,5%
B2Holding ASA FRN 11/2022	0,8%	EUR	5,7%
SES S.A. 4.625% 2022/2049	0,8%	EUR	2,9%
Jyske Bank SEK FRN AT1 2021-2049	0,7%	SEK	-2,0%
Kredit – Investment Grade	27,3%		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,2%	USD	3,7%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	1,9%	USD	3,5%
Verizon 2.946% 03/2022	1,9%		2,8%
Walmart 3.125% 06/2021	1,9%	USD	2,6%
Mylan 3.125% 01/2023	1,9%	USD	4,4%
Berkshire Hathaway 2.75% 03/2023	1,9%	USD	2,8%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	1,9%	USD	2,9%
Tryg var. T2 2025/45	1,9%	NOK	3,8%
Sydbank 1.25% NPS 02-2022	1,4%	EUR	1,0%
Constellation Brands 4,25% 05/2023	1,3%	USD	3,4%
Ford 3.096% 05/2023	1,3%	USD	5,2%
Viacom 3.875% 04/2024	1,3%	USD	3,8%
General Motors 5.1% 01/2024	1,1%	USD	4,6%
Microsoft 2.875% 02/2024	1,0%	USD	2,9%
Johnson & Johnson 2.25% 03/2022	1,0%	USD	2,7%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,0%	USD	4,2%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	1,6%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,7%	DKK	1,3%
Maersk 3,75 09/22/24 REGS	0,6%	USD	4,2%

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