

Maj Invest High Income Obligationer

31/1-2019

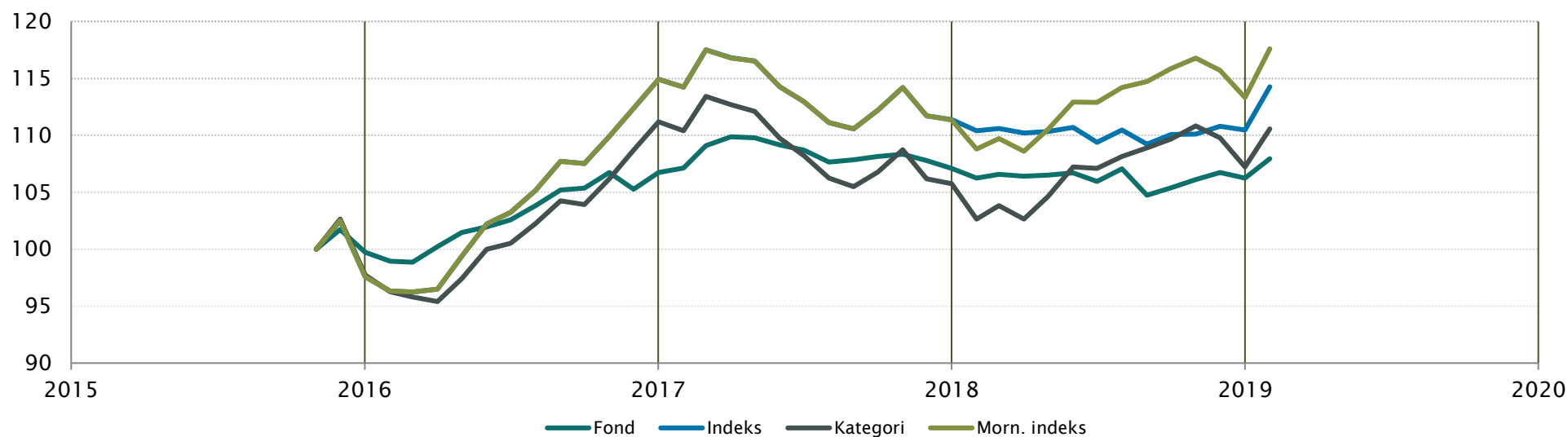
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2019

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrente

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



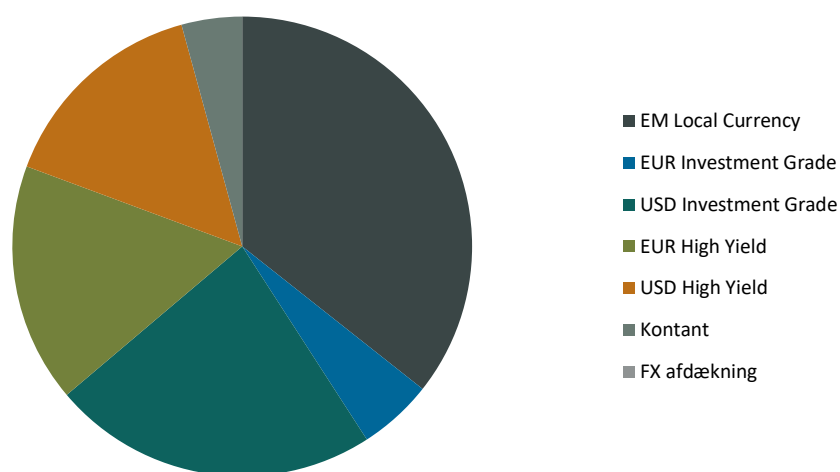
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest						-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	1,6%	7,9%
Sammenligningsindeks						-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	3,4%	14,3%
Morningstar Kategori™						-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	3,1%	10,6%
Morningstar Indeks						-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	3,8%	17,6%

*) pr. 31/1-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,94%	5,85%	4,72%	6,87%
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start	2,37%	4,18%	3,13%	5,11%

Indhold

Aktivfordeling

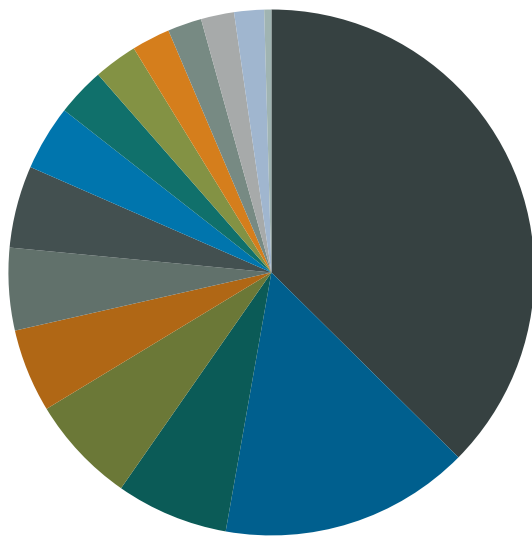


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	36%
EUR Investment Grade	5%
USD Investment Grade	23%
EUR High Yield	17%
USD High Yield	15%
Kontant	4%
FX afdækning	0%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	16%
Asia	10%
Eastern Europe	9%
Total	36%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	18%
Communications	10%
Consumer, Non-cyclical	10%
Health care	7%
Consumer, Cyclical	5%
Industrials	4%
Energy	3%
Diversified	2%
Technology	1%
Total	60%

Eksponering



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

Valuta	pct.
DKK	37%
USD	15%
NOK	7%
UYU	7%
RUB	5%
IDR	5%
INR	5%
CZK	4%
DOP	3%
ARS	3%
SEK	2%
MXN	2%
COP	2%
EUR	2%
GBP	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	24%
1 til 3 år	26%
3 til 5 år	33%
5 til 7 år	9%
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

5,4%

Risikomål

3 år

5 år

Siden start

Administration

Omkostninger

Løbende administrationsomk.(CI)

pct.

0,69%

ÅOP

0,75%

Indirekte transaktionsomk.

0,16%

Positioner

Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Eff. rente
EM Local Currency	35,6%		
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	4,5%	UYU	10,6%
Rusland Statsobl. 7% 2023	4,1%	RUB	8,0%
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	4,0%	CZK	1,7%
IFC 6,3 2024 (INR)	3,2%	INR	7,3%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	3,0%	DOP	9,8%
EIB 7,2 2019 (IDR)	2,9%	IDR	7,7%
EBRD 35 2019 (ARS)	2,7%	ARS	39,2%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	2,1%	UYU	9,7%
IADB 7,875 2023 (IDR)	2,1%	IDR	7,5%
EIB 6,5 2027 (MXN)	2,1%	MXN	8,2%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	2,0%	COP	5,5%
EBRD 6 2020 (INR)	1,8%	DO	7,8%
Rusland Statsobl. 6,7% 2019	1,0%	RUB	7,4%
Kredit – High Yield	25,5%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,6%	DKK	8,1%
Ericsson 4.125% 05/2022	2,1%	USD	4,2%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	2,0%	USD	4,9%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	2,0%	USD	5,3%
Inmarsat 4.875% 05/2022	1,7%	USD	6,0%
Teva 1,7% 07/2019	1,5%	USD	3,7%
KISTEFOS FRN 12/2019	1,2%	NOK	4,6%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,1%	USD	6,1%
Leaseplan holdco 6,875% 04/2021	1,1%	EUR	5,5%
Bonheur ASA FRN 11/2020	1,1%	NOK	4,3%
Stolt-Nielsen FRN 2020	1,1%	NOK	5,0%
NKT 5.375% Perp NC2022	1,0%	EUR	9,0%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	1,0%	USD	7,9%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	1,0%	SEK	4,4%
DFDS FRN 09/2022	0,9%	NOK	2,8%
Welltec A/S 9.5% 12/2022	0,9%	USD	10,7%
B2Holding ASA FRN 11/2022	0,8%	NOK	5,5%
SES S.A. 4.625% 2022/2049	0,8%	EUR	3,5%
Jyske Bank SEK FRN AT1 2021-2049	0,8%	SEK	-1,8%
Topdanmark FRN 2021/26	0,7%	DKK	0,8%
Kredit – Investment Grade	28,2%		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,3%	USD	3,4%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	2,0%	USD	3,5%
Walmart 3.125% 06/2021	2,0%	USD	2,3%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	2,0%	USD	2,7%
Verizon 2.946% 03/2022	2,0%	USD	3,0%
Mylan 3.125% 01/2023	2,0%	USD	4,5%
Berkshire Hathaway 2.75% 03/2023	2,0%	USD	2,9%
Tryg var. T2 2025/45	2,0%	NOK	4,0%
Sydbank 1.25% NPS 02-2022	1,5%	EUR	1,1%
Constellation Brands 4,25% 05/2023	1,4%	USD	3,5%
Viacom 3.875% 04/2024	1,3%	USD	3,9%
Ford 3.096% 05/2023	1,3%	USD	5,7%
Microsoft 2.875% 02/2024	1,1%	USD	2,7%
Johnson & Johnson 2.25% 03/2022	1,1%	USD	2,6%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,1%	USD	4,4%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	1,8%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,7%	DKK	2,0%
Maersk 3,75 09/22/24 REGS	0,6%	USD	4,5%
EBAY 3,8 % 03/2022	0,6%	USD	3,4%

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