

Maj Invest High Income Obligationer

31/8-2019

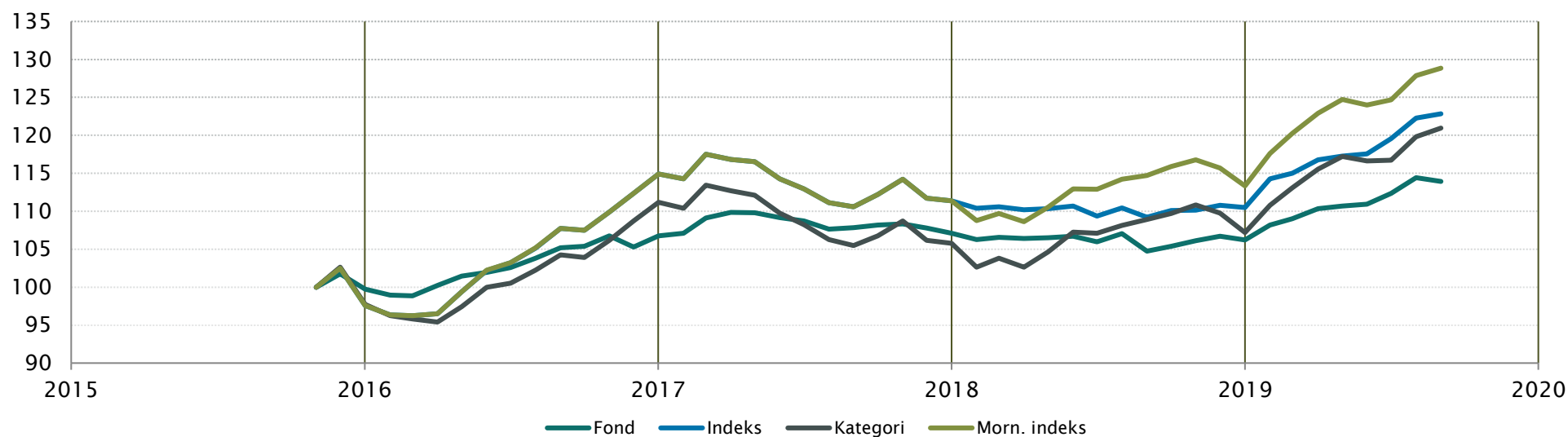
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/8-2019

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



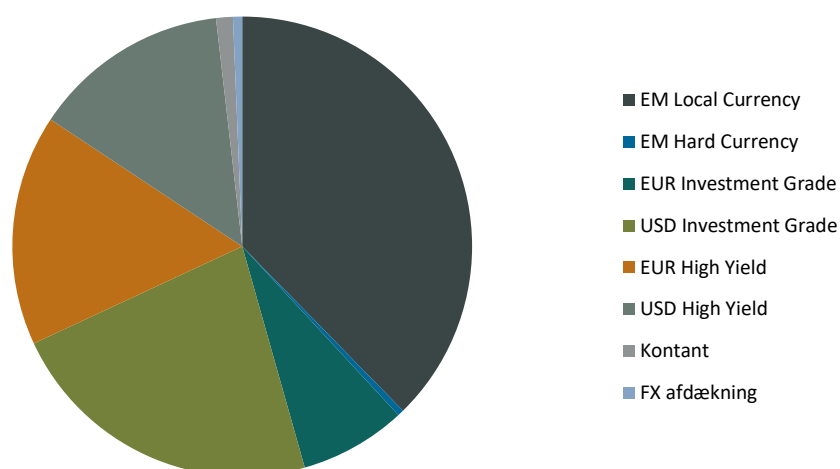
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest						-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	7,2%	13,9%
Sammenligningsindeks						-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	11,2%	22,8%
Morningstar Kategori™						-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	12,8%	21,0%
Morningstar Indeks						-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	13,7%	28,8%

*) pr. 31/8-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,68%	4,47%	5,07%	6,15%
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start	3,45%	5,51%	5,09%	6,83%

Indhold

Aktivfordeling

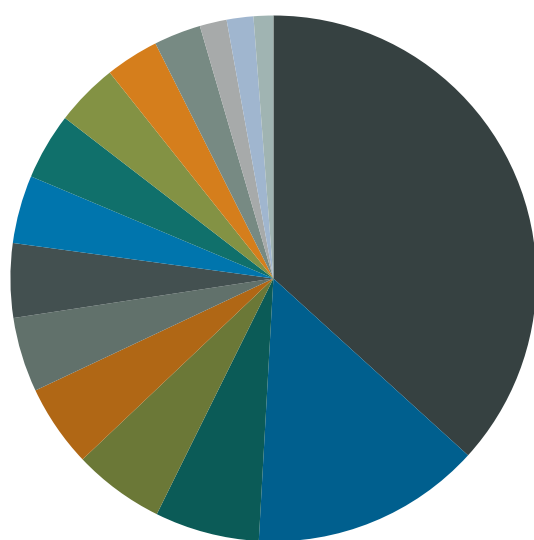


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	38%
EM Hard Currency	0%
EUR Investment Grade	8%
USD Investment Grade	23%
EUR High Yield	16%
USD High Yield	14%
Kontant	1%
FX afdækning	-1%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	19%
Eastern Europe	10%
Asia	7%
Western Europe	3%
Total	39%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	20%
Communications	9%
Consumer, Non-cyclical	8%
Consumer, Cyclical	6%
Industrials	5%
Health care	5%
Energy	4%
Diversified	3%
Technology	2%
Total	61%

Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	37%
USD	14%
NOK	6%
UYU	6%
IDR	5%
INR	5%
MXN	5%
CZK	4%
DOP	4%
RUB	4%
SEK	3%
COP	3%
BRL	2%
PLN	2%
EUR	1%
GBP	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	24%
1 til 3 år	28%
3 til 5 år	26%
5 til 7 år	7%
7 til 10 år	7%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	3%
Over 30 år	0%
Total	100%

Maj Invest High Income Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Lav	Høj	★
5 År	-	-	Ikke rated
10 År	-	-	Ikke rated
Samlet	Lav	Høj	★

Risikonøgletal

Effektiv varighed	2,9
Konveksitet	0,2
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	1,0
Deltavektor (10 år)	0,7
Deltavektor (30 år)	0,1
Effektiv gns. rente*	4,1%

Risikomål

	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	3,2%	-	3,3%
Tracking error	3,4%	-	3,8%
Information ratio	-0,5	-	-0,5
Sharpe ratio	0,9	-	1,0

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	38,2%		
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	4,2%	CZK	1,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	4,0%	UYU	11,1%
Rusland Statsobl. 7% 2023	3,1%	RUB	6,8%
IFC 6,3 2024 (INR)	3,0%	INR	6,1%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	2,9%	COP	4,7%
Mexico 7,75% 2042	2,6%	MXN	7,7%
ASIA 7,8% 2034	2,6%	IDR	7,3%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	2,6%	DOP	8,6%
IADB 7,875 2023 (IDR)	2,5%	IDR	6,3%
EIB 6,5 2027 (MXN)	1,9%	MXN	6,3%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	1,7%	BRL	5,2%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	1,6%	DO	11,2%
Polen 2% Apr. 2021	1,6%	PLN	1,5%
EBRD 6 2020 (INR)	1,6%	INR	7,3%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	1,5%	DOP	8,7%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,7%	RUB	7,1%
EM Hard Currency	0,4%		
Russia 5,1% 2035	0,4%	USD	4,0%
Kredit – High Yield	23,7%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,2%	DKK	6,2%
Ericsson 4.125% 05/2022	1,9%	USD	2,1%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	1,9%	USD	3,2%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	1,8%	USD	3,5%
Inmarsat 4.875% 05/2022	1,6%	USD	4,7%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	1,5%	USD	6,4%
Volvo Car AB FRN 02/2023	1,3%	SEK	1,9%
DNO ASA 8.375% 05-2024	1,1%	USD	8,5%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,0%	USD	5,9%
Infront ASA FRN 05/2023	1,0%	EUR	5,6%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	1,0%	USD	6,7%
Kistefos FRN 05/2023	1,0%	NOK	6,6%
Bonheur ASA FRN 11/2020	0,9%	NOK	3,0%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,9%	NOK	3,8%
NRC Group ASA FRN 09/2024	0,9%	NOK	4,1%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,8%	SEK	3,4%
Welltec A/S 9.5% 12/2022	0,8%	USD	11,1%
DFDS FRN 09/2022	0,8%	NOK	2,7%
Green Cube Innovation FRN 05-2022	0,7%	NOK	10,2%
B2Holding ASA FRN 11/2022	0,7%	EUR	5,7%
Kredit – Investment Grade	28,4%		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,2%	USD	2,4%
Verizon 4.016% 12/2029	2,0%	USD	2,6%
Mylan 3.125% 01/2023	1,9%	USD	2,7%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	1,9%	USD	2,3%
Berkshire Hathaway 2.75% 03/2023	1,8%	USD	1,8%
Walmart 3.125% 06/2021	1,8%	USD	1,6%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	1,8%	USD	1,9%
Tryg var. T2 2025/45	1,6%	NOK	4,0%
DLR Kredit FRN NPS 07-2023	1,4%	DKK	0,8%
Sydbank 1.25% NPS 02-2022	1,3%	EUR	-0,1%
Constellation Brands 4,25% 05/2023	1,3%	USD	2,2%
Ford 3.096% 05/2023	1,3%	USD	3,3%
Viacom 3.875% 04/2024	1,2%	USD	0,9%
General Motors 5.1% 01/2024	1,1%	USD	3,1%
Nykredit 0,875% NPS 01-2024	1,0%	EUR	0,1%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,0%	USD	2,9%
Microsoft 2.875% 02/2024	1,0%	USD	1,7%
Johnson & Johnson 2.25% 03/2022	1,0%	USD	1,6%
Swedbank 5.625% NC2024 AT1	1,0%	USD	5,5%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,8%	EUR	0,7%

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet.

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 kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningen Maj Invests skriftlige tilladelse.

*Den effektive rente er en teoretisk beregning baseret på kuponrenten og aktuelle kurser. For blandt andre konverterbare obligationer korrigeres der ikke for eventuelle førtidige udtræk. Den effektive gennemsnitlige rente kan ikke tolkes som et forventet årligt afkast for afdelingen.