

# Maj Invest High Income Obligationer

30/9-2019

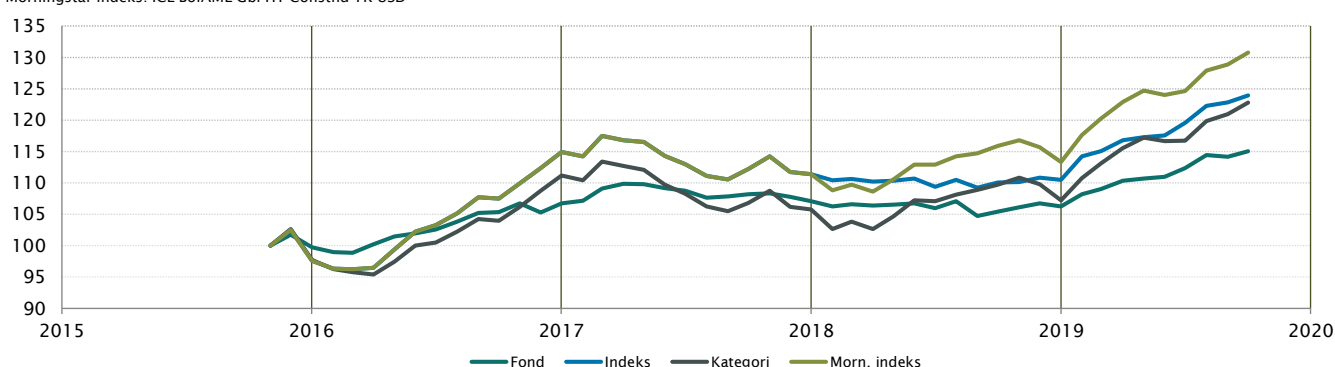
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2019

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer - Globale Højrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



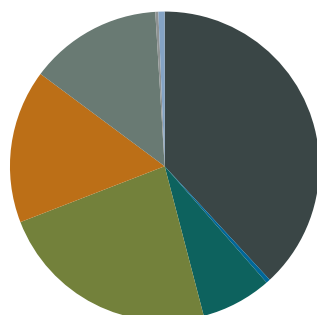
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest						-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	8,3%	15,0%
Sammenligningsindeks						-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	12,2%	23,9%
Morningstar Kategori™						-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,5%	22,8%
Morningstar Indeks						-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	15,4%	30,8%

\*) pr. 30/9-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,97%	4,85%	5,71%	6,74%
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start	3,64%	5,63%	5,38%	7,08%

## Indhold

### Aktivfordeling



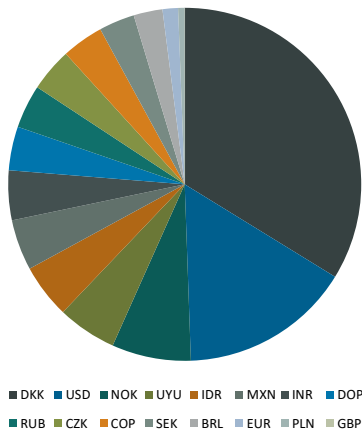
- EM Local Currency
- EM Hard Currency
- EUR Investment Grade
- USD Investment Grade
- EUR High Yield
- USD High Yield
- Kontant
- FX afdækning

Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	39%
EM Hard Currency	0%
EUR Investment Grade	7%
USD Investment Grade	23%
EUR High Yield	16%
USD High Yield	14%
Kontant	0%
FX afdækning	-1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	21%
Eastern Europe	9%
Asia	7%
Western Europe	3%
<b>Total</b>	<b>39%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	20%
Communications	9%
Consumer, Non-cyclical	7%
Consumer, Cyclical	5%
Industrials	5%
Energy	4%
Health care	4%
Diversified	3%
Technology	3%
<b>Total</b>	<b>61%</b>

## Eksposering



Valuta	pct.
DKK	34%
USD	16%
NOK	7%
UYU	5%
IDR	5%
MXN	5%
INR	5%
DOP	4%
RUB	4%
CZK	4%
COP	4%
SEK	3%
BRL	3%
EUR	1%
PLN	1%
GBP	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	27%
1 til 3 år	23%
3 til 5 år	27%
5 til 7 år	6%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	3%
Over 30 år	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## 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
<b>Samlet</b>	Lav	Høj	★

### Risikonøgletal

Effektiv varighed	3,0
Konveksitet	0,2
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	1,0
Deltavektor (10 år)	0,8
Deltavektor (30 år)	0,1
Effektiv gns. rente*	4,3%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	3,2%	-	3,3%
Tracking error	3,4%	-	3,7%
Information ratio	-0,5	-	-0,5
Sharpe ratio	1,0	-	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
<b>EM Local Currency</b>	<b>38,8%</b>		
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	4,0%	CZK	1,5%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	3,8%	COP	4,8%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	3,8%	UYU	10,8%
Rusland Statsobl. 7% 2023	3,2%	RUB	6,6%
IFC 6,3 2024 (INR)	3,0%	INR	6,4%
Mexico 7,75% 2042	2,8%	MXN	7,3%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	2,7%	BRL	4,5%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	2,5%	DOP	8,5%
ASIA 7,8% 2034	2,5%	IDR	7,4%
IADB 7,875 2023 (IDR)	2,4%	IDR	6,4%
EIB 6,5 2027 (MXN)	1,9%	MXN	6,4%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	1,6%	DO	10,5%
EBRD 6 2020 (INR)	1,6%	INR	7,5%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	1,5%	DOP	9,1%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,8%	RUB	6,8%
Polen 2% Apr. 2021	0,6%	PLN	1,5%
<b>EM Hard Currency</b>	<b>0,4%</b>		
Russia 5,1% 2035	0,4%	USD	3,9%
<b>Kredit – High Yield</b>	<b>23,9%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,2%	DKK	6,1%
Ericsson 4.125% 05/2022	1,9%	USD	2,0%
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	4,5%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	1,5%	USD	6,3%
Volvo Car AB FRN 02/2023	1,3%	SEK	1,9%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	1,1%	EUR	3,7%
DNO ASA 8.375% 05-2024	1,0%	USD	8,5%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,0%	USD	5,0%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	1,0%	USD	9,1%
Infront ASA FRN 05/2023	1,0%	NOK	5,6%
Kistefos FRN 05/2023	1,0%	NOK	6,8%
Bonheur ASA FRN 11/2020	0,9%	NOK	2,7%
NRC Group ASA FRN 09/2024	0,9%	NOK	5,5%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,8%	NOK	3,7%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,8%	SEK	3,4%
Welltec A/S 9.5% 12/2022	0,8%	USD	9,9%
DFDS FRN 09/2022	0,7%	NOK	2,9%
Green Cube Innovation FRN 05-2022	0,7%	NOK	11,3%
<b>Kredit – Investment Grade</b>	<b>28,2%</b>		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,1%	USD	2,5%
Verizon 4.016% 12/2029	2,0%	USD	2,7%
Mylan 3.125% 01/2023	1,9%	USD	2,8%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	1,8%	USD	2,4%
Walmart 3.125% 06/2021	1,8%	USD	1,8%
Berkshire Hathaway 2.75% 03/2023	1,8%	USD	1,9%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	1,7%	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	1,2%	USD	3,7%
Viacom 3.875% 04/2024	1,2%	USD	0,8%
General Motors 5.1% 01/2024	1,0%	USD	3,2%
Microsoft 2.875% 02/2024	1,0%	USD	1,8%
Nykredit 0,875% NPS 01-2024	1,0%	EUR	0,3%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,0%	USD	5,0%
Pemex 6.84% 01/2030	1,0%	USD	6,4%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,0%	USD	3,1%
Swedbank 5.625% NC2024 AT1	1,0%	USD	5,4%

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