

# Maj Invest High Income Obligationer

31/3-2018

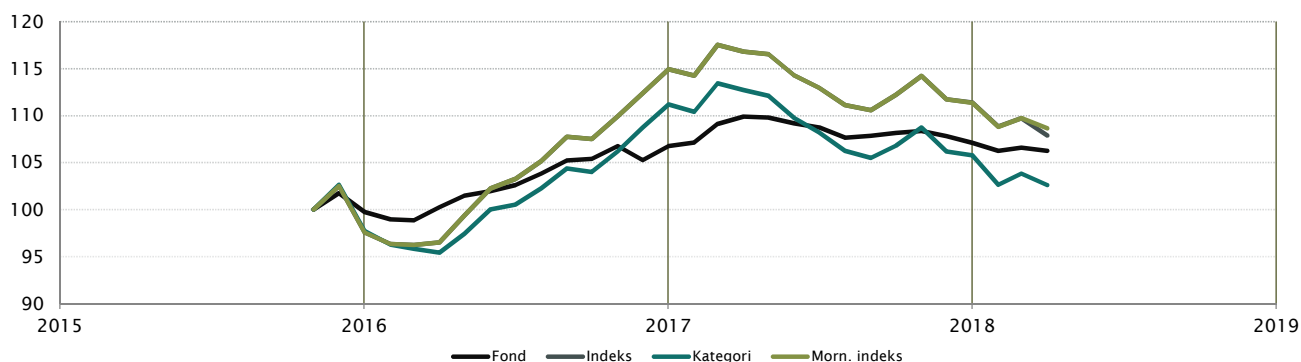
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2018

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrente

Indeks: BofAML Gbl HY TR USD

Morningstar indeks: BofAML Gbl HY Constd TR USD



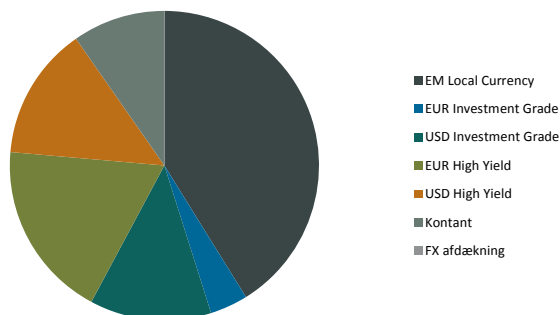
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest							-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	6,2%
Sammenligningsindeks							-2,4%	17,8%	-3,1%	-3,1%	7,9%
Morningstar Kategori™							-2,3%	13,8%	-4,9%	-3,0%	2,6%
Morningstar Indeks							-2,4%	17,8%	-3,1%	-2,5%	8,6%

\*) pr. 31/3-2018

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-	-	-	-
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start	2,55%	3,20%	1,07%	3,49%

## Indhold

### Aktivfordeling

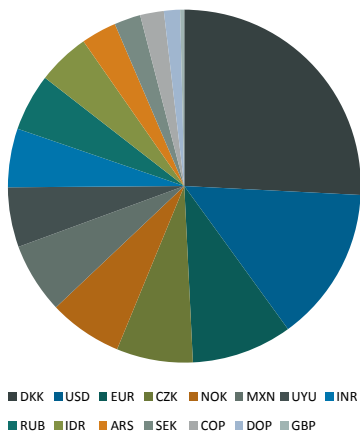


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	41%
EUR Investment Grade	4%
USD Investment Grade	13%
EUR High Yield	19%
USD High Yield	14%
Kontant	10%
FX afdækning	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	17%
Eastern Europe	12%
Asia	10%
North America	1%
<b>Total</b>	<b>41%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	17%
Communications	9%
Consumer, Non-cyclical	6%
Consumer, Cyclical	5%
Industrials	4%
Health care	3%
Energy	3%
Utilities	1%
Technology	1%
<b>Total</b>	<b>49%</b>

## Eksponering



Valuta	pct.
DKK	26%
USD	14%
EUR	9%
CZK	7%
NOK	7%
MXN	6%
UYU	5%
INR	5%
RUB	5%
IDR	5%
ARS	3%
SEK	2%
COP	2%
DOP	1%
GBP	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	21%
1 til 3 år	26%
3 til 5 år	26%
5 til 7 år	21%
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	pct.
AAA	13%
AA	7%
A	3%
BBB	26%
BB	15%
B or lower	10%
Not rated	26%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Risikonøgletal	
Effektiv varighed	2,5
Konveksitet	0,1
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	0,4
Deltavektor (30 år)	0,0
Effektiv gns. rente	4,6%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start

## Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,25%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	-
Løbende administrationsomk.(CI)	0,69%
ÅOP	0,75%
Indirekte transaktionsomk.	0,20%

## Positioner

### Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Eff. rente
<b>EM Local Currency</b>	<b>41,2%</b>		
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	7,0%	CZK	0,8%
Rusland Statsobl. 7% 2023	4,2%	RUB	6,6%
EIB 6,5 2027 (MXN)	3,3%	MXN	7,5%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	3,2%	ARS	16,7%
Mexico Statsobl. 6,5% 2022	3,1%	MXN	7,5%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	3,1%	UYU	9,4%
EIB 7,2 2019 (IDR)	2,9%	IDR	5,6%
IFC 6,3 2024 (INR)	2,6%	INR	6,8%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	2,4%	UYU	9,6%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	2,2%	COP	5,5%
IADB 7,875 2023 (IDR)	1,9%	IDR	5,8%
EBRD 6 2020 (INR)	1,8%	INR	6,6%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	1,5%	DOP	9,3%
IFC 6,45 2018 (INR)	1,1%	INR	6,5%
Rusland Statsobl. 6,7% 2019	1,0%	RUB	6,3%
<b>Kredit – High Yield</b>	<b>23,6%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,5%	DKK	7,5%
Ericsson 4.125% 05/2022	1,9%	USD	4,3%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	1,8%	USD	4,7%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	1,8%	USD	5,6%
Inmarsat 4.875% 05/2022	1,5%	USD	5,1%
KISTEFOS FRN 12/2019	1,2%	NOK	5,3%
Link Mobility ASA 4,75% 02/2022	1,1%	EUR	4,5%
THC 8.125% 04/2022	1,1%	USD	6,9%
Leaseplan holdco 6,875% 04/2021	1,0%	EUR	4,6%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,0%	USD	6,1%
MRFBZ 8% 06-2023	1,0%	USD	8,1%
Bonheur ASA FRN 11/2020	1,0%	NOK	4,0%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	1,0%	SEK	3,4%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,9%	NOK	4,4%
DFDS FRN 09/2022	0,9%	NOK	2,5%
B2Holding ASA FRN 11/2022	0,8%	EUR	3,9%
Welltec A/S 9.5% 12/2022	0,8%	USD	6,5%
SES S.A. 4.625% 2022/2049	0,8%	EUR	3,4%
Jyske Bank SEK FRN AT1 2021-2049	0,8%	SEK	2,8%
NRG 6.25% 07/2022	0,8%	USD	4,8%
<b>Kredit – Investment Grade</b>	<b>16,6%</b>		
AT&T 3% 06-2022	1,7%	USD	3,5%
Tryg var. T2 2025/45	1,4%	NOK	2,9%
Express Scripts 3.5% 06/2024	1,4%	USD	4,0%
Teva 1,7% 07/2019	1,3%	USD	4,4%
Ford 3.096% 05/2023	1,2%	USD	4,0%
Constellation Brands 4,25% 05/2023	1,2%	USD	3,7%
Mylan 3.125% 01/2023	1,0%	USD	3,9%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	1,3%
Viacom 3.875% 04/2024	1,0%	USD	4,1%
UBS 4,75 2018/23 Tier 2	1,0%	USD	3,0%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	0,9%	USD	4,3%
AQUA + INV(SWISS RE)	0,8%	USD	3,8%
VW 3-875 2018/perp	0,8%	EUR	0,6%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,7%	DKK	0,5%
Maersk 3,75 09/22/24 REGS	0,6%	USD	4,1%
EBAY 3,8 % 03/2022	0,5%	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 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.