

Maj Invest High Income Obligationer

30/6-2018

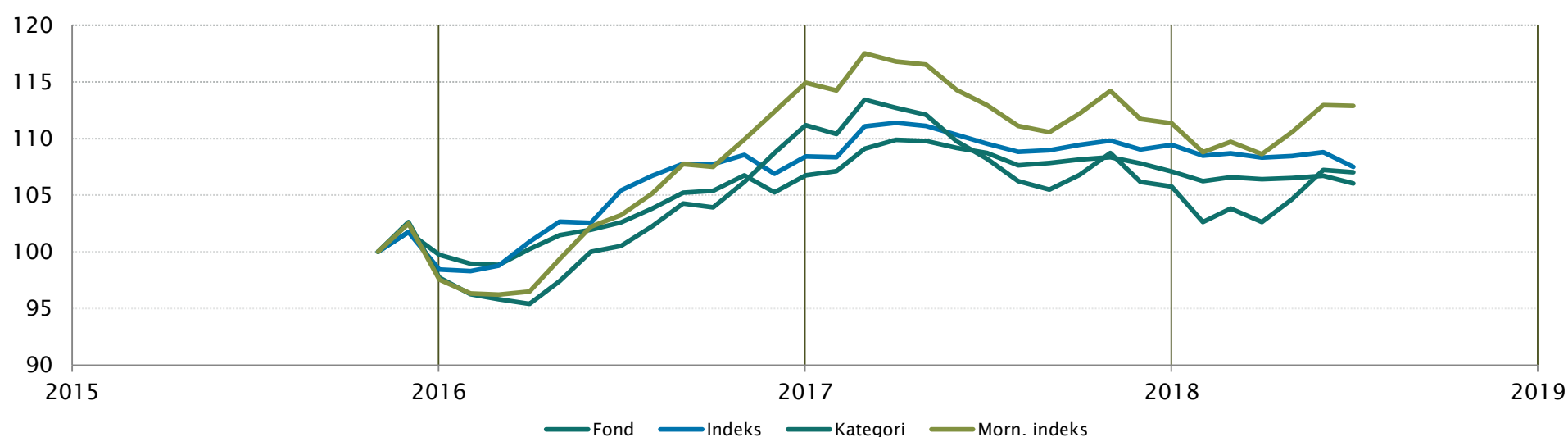
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2018

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



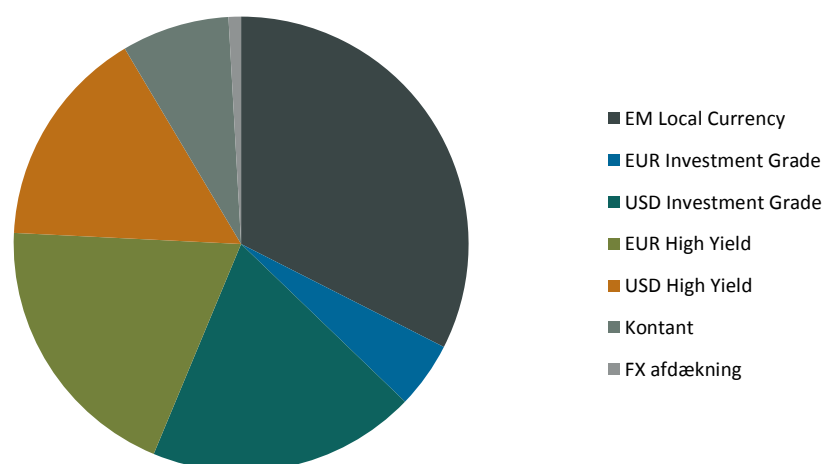
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest							-0,3%	7,0%	0,3%	-1,0%	6,0%
Sammenligningsindeks							-1,6%	10,2%	0,9%	-1,8%	7,5%
Morningstar Kategori™							-2,3%	13,8%	-4,9%	1,2%	7,0%
Morningstar Indeks							-2,4%	17,8%	-3,1%	1,4%	12,9%

*) pr. 30/6-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-	-	-	-
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start	2,22%	2,75%	2,58%	4,65%

Indhold

Aktivfordeling

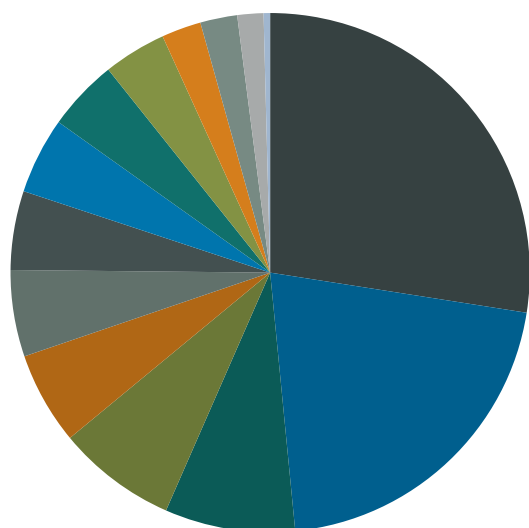


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	33%
EUR Investment Grade	5%
USD Investment Grade	19%
EUR High Yield	20%
USD High Yield	16%
Kontant	8%
FX afdækning	-1%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Eastern Europe	11%
Latin America	11%
Asia	10%
North America	2%
Total	33%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	18%
Communications	13%
Consumer, Non-cyclical	8%
Health care	7%
Consumer, Cyclical	6%
Industrials	4%
Energy	3%
Technology	1%
Utilities	1%
Total	60%

Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	27%
USD	21%
NOK	8%
EUR	7%
CZK	6%
RUB	5%
IDR	5%
INR	5%
UYU	4%
MXN	4%
SEK	2%
ARS	2%
DOP	2%
GBP	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	21%
1 til 3 år	31%
3 til 5 år	25%
5 til 7 år	16%
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	pct.
AAA	13%
AA	6%
A	2%
BBB	29%
BB	15%
B or lower	9%
Not rated	26%
Total	100%

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start

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	33,1%		
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	5,8%	CZK	1,2%
Rusland Statsobl. 7% 2023	4,3%	RUB	7,5%
EIB 6,5 2027 (MXN)	3,5%	MXN	7,7%
EIB 7,2 2019 (IDR)	2,9%	IDR	8,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	2,8%	INR	7,8%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	2,3%	ARS	19,0%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	2,3%	UYU	11,0%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	2,1%	UYU	10,2%
IADB 7,875 2023 (IDR)	2,0%	IDR	7,4%
EBRD 6 2020 (INR)	1,8%	INR	7,8%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	1,6%	DOP	9,2%
Rusland Statsobl. 6,7% 2019	1,1%	RUB	6,8%
Mexico Statsobl. 6,5% 2022	0,4%	MXN	8,0%
IFC 6,45 2018 (INR)	0,1%	INR	7,6%
Kredit – High Yield	26,6%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,8%	DKK	7,3%
Ericsson 4.125% 05/2022	2,1%	USD	4,6%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	2,0%	USD	5,1%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	1,9%	USD	6,1%
Inmarsat 4.875% 05/2022	1,7%	USD	5,4%
Teva 1,7% 07/2019	1,5%	USD	3,7%
KISTEFOS FRN 12/2019	1,3%	NOK	5,7%
Link Mobility ASA 4,75% 02/2022	1,2%	EUR	4,6%
THC 8.125% 04/2022	1,2%	USD	6,8%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,1%	USD	6,9%
Stolt-Nielsen FRN 2020	1,1%	NOK	4,2%
Bonheur ASA FRN 11/2020	1,1%	NOK	4,2%
Leaseplan holdco 6,875% 04/2021	1,1%	EUR	5,6%
DKT Finance (TDC) 7.0 2023 EUR	1,0%	EUR	6,8%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	1,0%	SEK	3,5%
DFDS FRN 09/2022	1,0%	NOK	2,2%
Welltec A/S 9.5% 12/2022	0,9%	USD	8,9%
B2Holding ASA FRN 11/2022	0,9%	EUR	4,4%
NRG 6.25% 07/2022	0,9%	USD	4,7%
Coastal Hld. / Hurtigruten FRN 11/2020	0,8%	NOK	4,6%
Kredit – Investment Grade	24,2%		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,2%	USD	4,3%
Tryg var. T2 2025/45	2,1%	NOK	3,2%
Mylan 3.125% 01/2023	2,0%	USD	4,0%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	2,0%	USD	3,9%
Verizon 2.946% 03/2022	2,0%	USD	3,2%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	2,0%	USD	3,2%
AT&T 3% 06-2022	2,0%	USD	3,8%
Ford 3.096% 05/2023	1,4%	USD	4,2%
Constellation Brands 4,25% 05/2023	1,4%	USD	3,6%
Viacom 3.875% 04/2024	1,3%	USD	4,5%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,1%	USD	4,4%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	1,0%	EUR	1,8%
AQUA + INV(SWISS RE)	0,9%	USD	5,9%
VW 3-875 2018/perp	0,9%	EUR	1,0%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,8%	DKK	0,4%
Maersk 3,75 09/22/24 REGS	0,7%	USD	4,2%
EBAY 3,8 % 03/2022	0,6%	USD	3,5%

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.