

# Maj Invest High Income Obligationer

30/4-2019

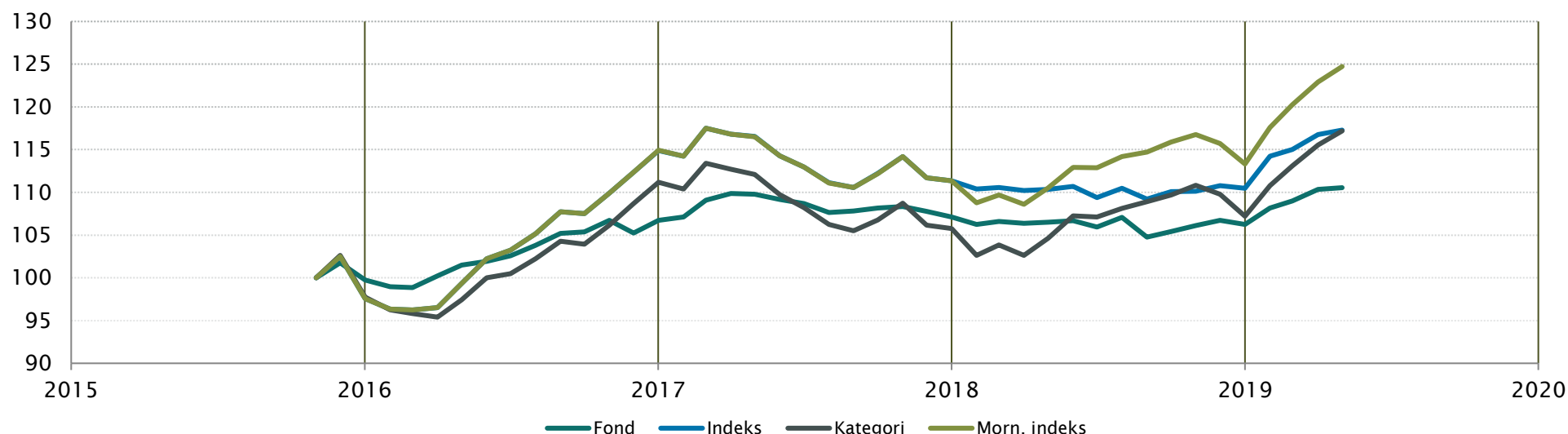
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/4-2019

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrente

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



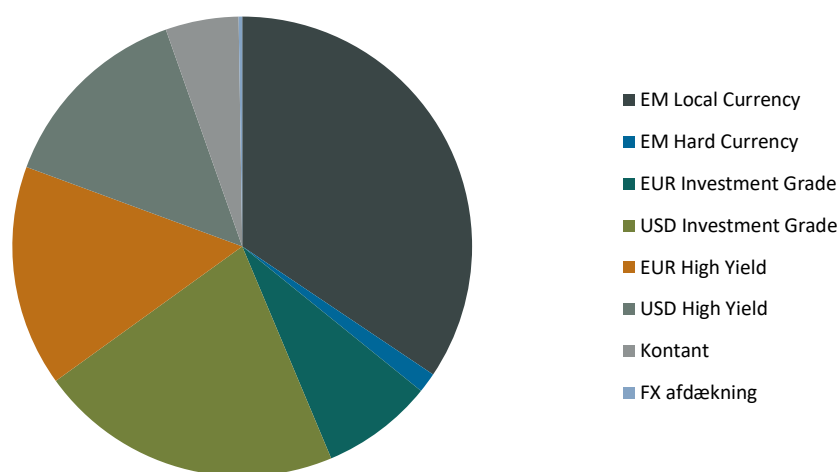
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest						-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	4,1%	10,6%
Sammenligningsindeks						-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	6,2%	17,3%
Morningstar Kategori™						-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	9,3%	17,2%
Morningstar Indeks						-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	10,1%	24,7%

\*) pr. 30/4-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,90%	5,68%	6,36%	7,87%
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start	2,91%	4,66%	4,64%	6,52%

## Indhold

### Aktivfordeling

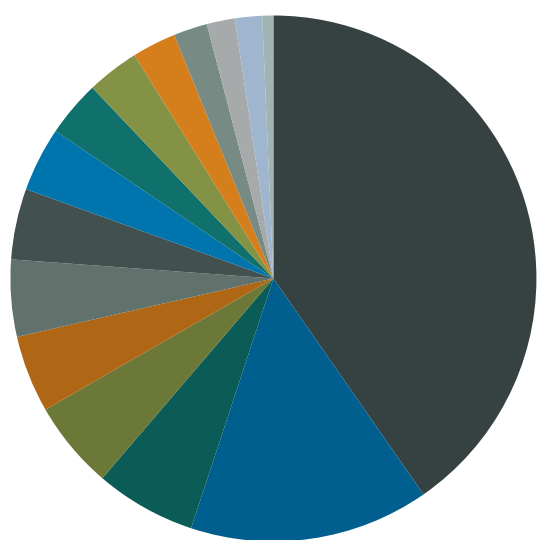


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	35%
EM Hard Currency	1%
EUR Investment Grade	8%
USD Investment Grade	21%
EUR High Yield	16%
USD High Yield	14%
Kontant	5%
FX afdækning	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	16%
Eastern Europe	10%
Asia	8%
Western Europe	2%
<b>Total</b>	<b>36%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	19%
Communications	9%
Consumer, Non-cyclical	8%
Health care	6%
Consumer, Cyclical	6%
Industrials	4%
Diversified	3%
Diversified	2%
Technology	2%
<b>Total</b>	<b>59%</b>

## Eksponering



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

Valuta	pct.
DKK	40%
USD	15%
NOK	6%
UYU	5%
IDR	5%
INR	5%
CZK	4%
MXN	4%
SEK	3%
RUB	3%
DOP	3%
ARS	2%
PLN	2%
COP	2%
EUR	1%
GBP	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	22%
1 til 3 år	28%
3 til 5 år	30%
5 til 7 år	7%
7 til 10 år	6%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	0%
20 til 30 år	2%
Over 30 år	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest High Income Obligationer

### Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

Samlet	Under middel	Høj	★★
Effektiv varighed			2,7
Konveksitet			0,2
Deltavektor (2 år)			0,9
Deltavektor (5 år)			1,1
Deltavektor (10 år)			0,6
Deltavektor (30 år)			0,1
Effektiv gns. rente			5,3%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	3,1%	-	3,3%
Tracking error	3,7%	-	3,9%
Information ratio	-0,7	-	-0,4
Sharpe ratio	1,1	-	0,8

## 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>34,6%</b>		
CZECK 3,75 Sep'20 CZK	4,4%	CZK	1,6%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	3,6%	UYU	11,2%
Rusland Statsobl. 7% 2023	3,2%	RUB	7,8%
IFC 6,3 2024 (INR)	3,0%	INR	7,4%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	2,7%	DOP	8,8%
ASIA 7,8% 2034	2,5%	IDR	8,0%
EBRD 35 2019 (ARS)	2,1%	ARS	70,9%
Mexico 7,75% 2042	2,0%	MXN	8,8%
EIB 6,5 2027 (MXN)	2,0%	MXN	7,8%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	1,8%	UYU	10,4%
IADB 7,875 2023 (IDR)	1,8%	IDR	7,3%
EBRD 6 2020 (INR)	1,7%	DO	7,9%
Polen 2% Apr. 2021	1,7%	PLN	1,6%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	1,7%	COP	5,2%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,5%	IDR	8,6%
<b>EM Hard Currency</b>	<b>1,4%</b>		
Uzbekistan 4,75% 2024	1,0%	USD	4,7%
Russia 5,1% 2035	0,4%	USD	4,9%
<b>Kredit – High Yield</b>	<b>24,2%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,4%	DKK	7,4%
Ericsson 4.125% 05/2022	2,0%	USD	3,3%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	1,9%	USD	3,4%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	1,9%	USD	4,5%
Inmarsat 4.875% 05/2022	1,6%	USD	4,5%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	1,5%	USD	7,4%
Teva 1,7% 07/2019	1,4%	USD	3,5%
Volvo Car AB FRN 02/2023	1,4%	SEK	2,1%
Kistefos FRN 05/2023	1,0%	NOK	5,1%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,0%	USD	5,5%
NKT 5.375% Perp NC2022	1,0%	EUR	6,4%
Bonheur ASA FRN 11/2020	0,9%	NOK	3,5%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,9%	NOK	3,7%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,9%	SEK	4,1%
Welltec A/S 9.5% 12/2022	0,8%	USD	10,8%
DFDS FRN 09/2022	0,8%	NOK	3,0%
B2Holding ASA FRN 11/2022	0,8%	EUR	4,8%
SES S.A. 4.625% 2022/2049	0,7%	EUR	2,3%
Jyske Bank SEK FRN AT1 2021-2049	0,7%	SEK	-1,9%
Topdanmark FRN 2021/26	0,6%	DKK	0,6%
<b>Kredit – Investment Grade</b>	<b>28,1%</b>		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,1%	USD	3,2%
Mylan 3.125% 01/2023	1,9%	USD	3,7%
Verizon 4.016% 12/2029	1,9%	USD	3,7%
Walmart 3.125% 06/2021	1,8%	USD	2,6%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	1,8%	USD	3,3%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	1,8%	USD	2,6%
Berkshire Hathaway 2.75% 03/2023	1,8%	USD	2,7%
Tryg var. T2 2025/45	1,8%	NOK	3,6%
DLR Kredit FRN NPS 07-2023	1,5%	DKK	0,8%
Sydbank 1.25% NPS 02-2022	1,4%	EUR	0,5%
Constellation Brands 4,25% 05/2023	1,3%	USD	3,0%
Ford 3.096% 05/2023	1,3%	USD	4,2%
Viacom 3.875% 04/2024	1,2%	USD	3,1%
General Motors 5.1% 01/2024	1,1%	USD	3,7%
Nykredit 0,875% NPS 01-2024	1,0%	EUR	0,7%
Microsoft 2.875% 02/2024	1,0%	USD	2,7%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,0%	USD	3,8%
Johnson & Johnson 2.25% 03/2022	1,0%	USD	2,5%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,9%	EUR	1,5%
Danske Bank 2.5% 2024/2029 Tier 2	0,7%	EUR	2,1%

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