

Maj Invest High Income Obligationer

31/3-2023

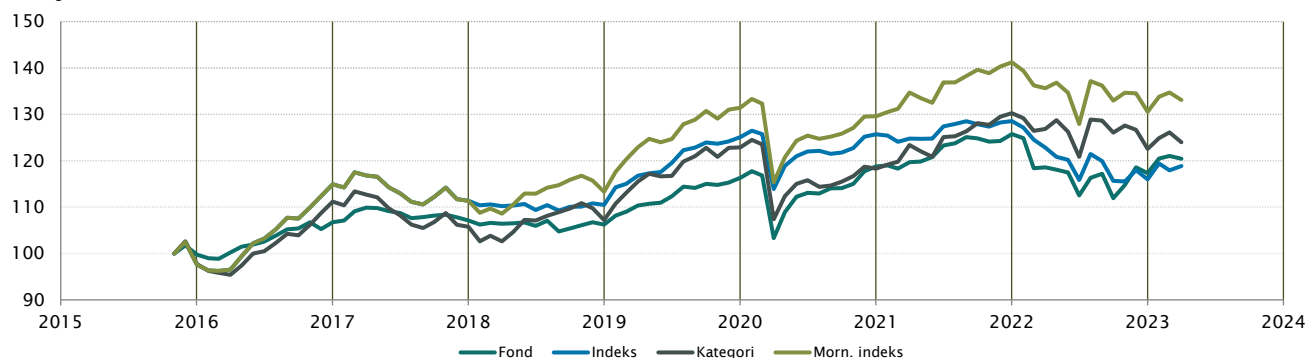
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2023

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



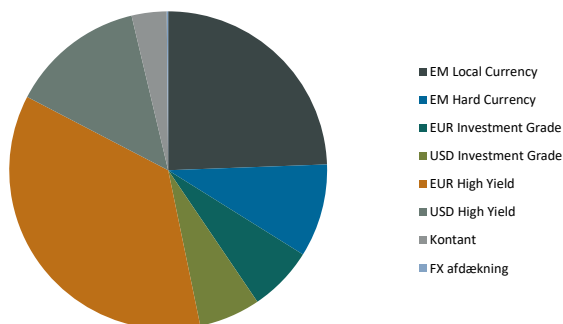
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest		-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	5,9%	-6,7%	2,7%	20,4%
Sammenligningsindeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	2,3%	-9,8%	2,5%	18,9%
Morningstar Kategori™		-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	10,1%	-5,9%	1,2%	24,0%
Morningstar Indeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	9,0%	-7,5%	1,9%	33,1%

*) pr. 31/3-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	5,24%	1,43%	4,92%	4,89%
5 år ann.	2,51%	1,52%	3,85%	4,15%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	2,54%	2,36%	2,94%	3,93%

Indhold

Aktivfordeling

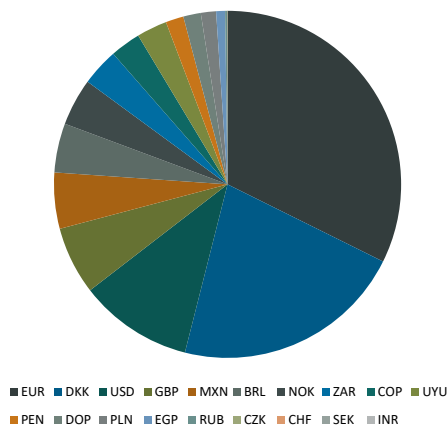


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	24%
EM Hard Currency	9%
EUR Investment Grade	7%
USD Investment Grade	6%
EUR High Yield	36%
USD High Yield	14%
Kontant	3,6%
FX afdækning	0,1%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	19%
Africa	6%
Eastern Europe	6%
Western Europe	3%
Asia	0%
Total	34%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	36%
Industrials	6%
Energy	5%
Communications	4%
Consumer, Cyclical	3%
Technology	3%
Utilities	2%
Basic Materials	1%
Total	62%

Eksponering



Valuta	pct.
EUR	32%
DKK	22%
USD	11%
GBP	6%
MXN	5%
BRL	5%
NOK	4%
ZAR	3%
COP	3%
UYU	3%
PEN	2%
DOP	2%
PLN	1%
EGP	1%
RUB	0%
CZK	0%
CHF	0%
SEK	0%
INR	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	28%
1 til 3 år	8%
3 til 5 år	22%
5 til 7 år	15%
7 til 10 år	13%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	1%
Total	100%

Maj Invest High Income Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Gennemsnit	Høj	★★★
5 År	Under middel	Over middel	★★
10 År	-	-	Ikke ratet
Samlet	Under middel	Over middel	★★

Risikonøgletal

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,4%	8,2%	7,0%
Tracking error	4,0%	3,3%	3,8%
Information ratio	0,8	0,4	0,1
Sharpe ratio	-0,3	0,2	0,3

Administration

Omkostninger

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,25%
Indløsningsfradrag	0,35%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,66%
ÅOP	0,73%
Indirekte transaktionsomk.	0,20%

Note: Emissionstillæg og indløsningsfradrag kan ændres midlertidigt ved uro på de finansielle markeder. Aktuelle satser kan ses på majinvest.dk.

Positioner

Top 20 i hver kategori

	pct.	Valuta	Eff. rente
EM Local Currency	24,4%		
EBRD 0 02/02/32 BRL	3,1%	BRL	11,1%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	2,8%	UYU	3,3%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	1,8%	ZAR	10,5%
PERUGB 5.35 08/12/40	1,7%	PEN	7,6%
Mexico 7,75% 2042	1,6%	MXN	9,2%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	1,6%	ZAR	2,1%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,5%	BRL	10,8%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	1,4%	PLN	6,9%
IFC Marts 2038 MXN	1,3%	MXN	8,7%
IFC 12 11/03/27 COP	1,1%	COP	10,8%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	1,0%	MXN	4,5%
IFC 0 02/01/38 COP	1,0%	COP	9,5%
DOMREP 13 5/8 02/03/33 DOP	1,0%	DOP	11,3%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,8%	COP	10,3%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,7%	DOP	10,4%
Mexico 8,5% 2029	0,7%	MXN	9,1%
EIB 10 12/06/23 EGP	0,6%	EGP	37,7%
AIIB 0 02/02/43 MXN Sustainable Bond	0,4%	MXN	9,7%
EIB 10 01/18/24 EGP	0,3%	EGP	33,3%
IFC 0 11/21/47 MXN	0,2%	MXN	9,0%
EM Hard Currency	9,5%		
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	1,6%	EUR	6,1%
MACEDO 6.96 03/13/27	1,5%	EUR	6,8%
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	1,2%	EUR	5,6%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	1,1%	EUR	8,3%
Columbia 3.125 apr'31 USD	1,1%	USD	7,3%
COLOM 7 1/2 02/02/34 USD	0,8%	USD	7,7%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,8%	USD	13,1%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,8%	EUR	15,8%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,5%	USD	15,7%
Russia 5,1% 2035	0,1%	USD	15,9%
Kredit – High Yield	27,0%		
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	1,9%	USD	5,3%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,6%	USD	8,9%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	1,5%	USD	6,7%
HMH Holding USL+700 02/2025	1,5%	USD	10,8%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	1,5%	USD	4,9%
Cemex 9.125% Perp NC2028 Green	1,5%	USD	9,1%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,4%	USD	15,8%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,4%	EUR	8,9%
SocGen 7.875% NC2029 AT1	1,4%	EUR	8,8%
Telefonica 7.125% Perp NC2028 Green	1,3%	EUR	6,6%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	1,3%	GBP	10,1%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,3%	EUR	5,7%
EDF 7.5% NC2028 Perp	1,2%	EUR	7,7%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,2%	EUR	7,7%
B2Holding ASA E+690 09/2026	1,2%	EUR	11,0%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	1,2%	USD	10,8%
Commerzbank 8.625% 2027–2033 Tier 2	1,1%	GBP	8,5%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	1,1%	DKK	7,3%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,1%	EUR	4,7%
Advanzia E+525 2026–2031 Tier 2	1,1%	EUR	8,8%
Kredit – Investment Grade	12,9%		
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	1,4%	USD	5,0%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	1,3%	GBP	8,4%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,1%	USD	4,3%
Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green	1,1%	GBP	7,6%
SWEDA 7 5/8 PERP	1,1%	USD	8,2%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,0%	USD	7,5%
DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2	1,0%	DKK	7,1%
Investec Plc 9.125% 2027–2033 Tier 2	1,0%	GBP	9,0%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,8%	USD	6,8%
Standard Chartered 7.75% NC2027 AT1	0,8%	USD	8,2%
Luminor Bank As 7.25% 01/2026 3NC2 Sr. Pref.	0,8%	EUR	7,0%
NYK 5,5 09/29/27–32 Tier2	0,7%	EUR	5,5%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,7%	EUR	7,6%

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 Invest's 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. Ved beregningen af effektiv rente for obligationer med mulighed for førtidig indfrielse anvendes "yield-to-worst" til renteberegning.