

# Maj Invest High Income Obligationer

30/6-2023

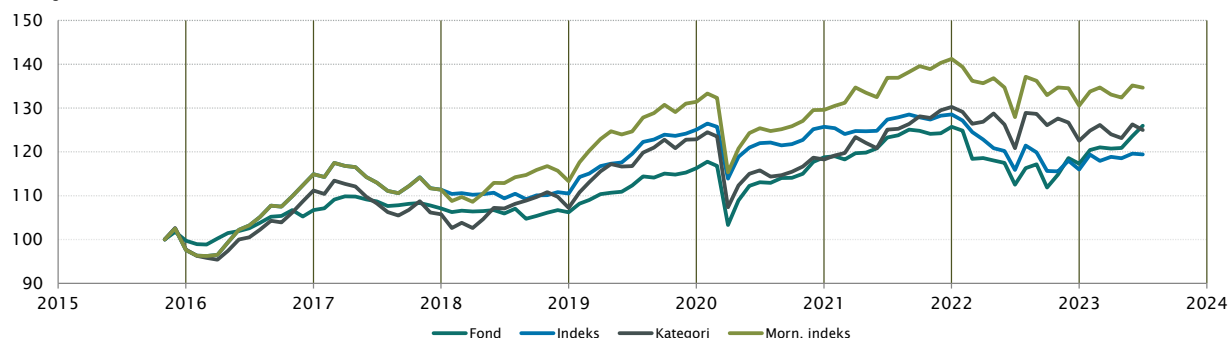
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2023

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



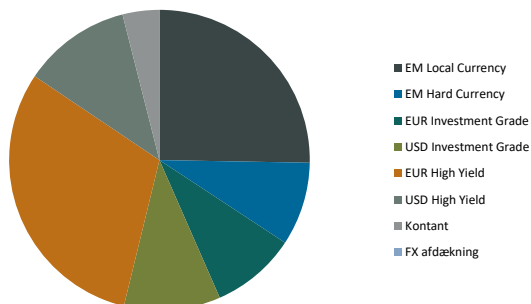
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest		-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	5,9%	-6,7%	7,4%	26,0%
Sammenligningsindeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	2,3%	-9,8%	3,0%	19,4%
Morningstar Kategori™		-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	10,1%	-5,9%	2,0%	25,0%
Morningstar Indeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	9,0%	-7,5%	3,1%	34,6%

\*) pr. 30/6-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	3,67%	-0,72%	2,59%	2,40%
5 år ann.	3,52%	1,77%	3,14%	3,59%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	3,06%	2,34%	2,95%	3,96%

## Indhold

### Aktivfordeling

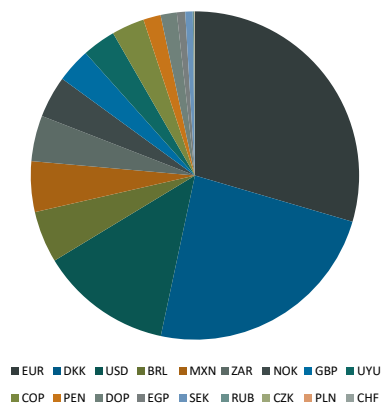


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	25%
EM Hard Currency	9%
EUR Investment Grade	9%
USD Investment Grade	10%
EUR High Yield	31%
USD High Yield	12%
Kontant	4,0%
FX afdækning	0,0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	20%
Africa	7%
Eastern Europe	5%
Western Europe	2%
Asia	1%
<b>Total</b>	<b>34%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	36%
Communications	7%
Industrials	5%
Consumer, Cyclical	4%
Energy	4%
Utilities	2%
Technology	2%
Basic Materials	1%
Diversified	1%
<b>Total</b>	<b>62%</b>

## Eksponering



Valuta	pct.
EUR	30%
DKK	24%
USD	13%
BRL	5%
MXN	5%
ZAR	5%
NOK	4%
GBP	3%
UYU	3%
COP	3%
PEN	2%
DOP	2%
EGP	1%
SEK	1%
RUB	0%
CZK	0%
PLN	0%
CHF	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	25%
1 til 3 år	11%
3 til 5 år	17%
5 til 7 år	14%
7 til 10 år	18%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	2%
Over 30 år	1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest High Income Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Over middel	Høj	★★★
5 År	Genenmsnit	Over middel	★★★
10 År	-	-	Ikke ratet
<b>Samlet</b>	<b>Genenmsnit</b>	<b>Over middel</b>	<b>★★★</b>

### Risikonøgletal

Effektiv varighed	4,1
Konveksitet	0,4
Deltavektor (2 år)	0,5
Deltavektor (5 år)	1,3
Deltavektor (10 år)	1,8
Deltavektor (30 år)	0,6
Effektiv gns. rente*	7,8%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	6,7%	8,2%	6,9%
Tracking error	3,7%	3,3%	3,7%
Information ratio	1,0	0,3	0,1
Sharpe ratio	0,0	0,2	0,3

## Administration

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
<b>EM Local Currency</b>	<b>25,0%</b>		
EBRD 0 02/02/32 BRL	3,5%	BRL	9,2%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	2,7%	UYU	3,4%
PERUGB 5.35 08/12/40	1,7%	PEN	7,0%
AFDB 0 04/05/46 ZAR	1,6%	ZAR	9,4%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,6%	BRL	9,5%
Mexico 7,75% 2042	1,6%	MXN	9,2%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	1,5%	ZAR	11,1%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	1,4%	ZAR	2,4%
IFC 0 02/01/38 COP	1,2%	COP	8,2%
IFC Marts 2038 MXN	1,2%	MXN	9,1%
IFC 12 11/03/27 COP	1,1%	COP	9,7%
DOMREP 13 5/8 02/03/33 DOP	1,0%	DOP	9,7%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	1,0%	MXN	4,3%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,8%	COP	9,3%
Mexico 8,5% 2029	0,6%	MXN	8,8%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,6%	DOP	9,1%
EIB 10 12/06/23 EGP	0,6%	EGP	35,4%
IBRD 9.6 05/25/28 Green UYU	0,5%	UYU	10,4%
AIIB 0 02/02/43 MXN Sustainable Bond	0,4%	MXN	9,8%
EIB 10 01/18/24 EGP	0,2%	EGP	39,9%
<b>EM Hard Currency</b>	<b>9,0%</b>		
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	1,5%	EUR	5,8%
MACEDO 6.96 03/13/27	1,4%	EUR	6,1%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	1,1%	EUR	7,7%
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	1,1%	EUR	5,2%
Columbia 3.125 apr'31 USD	1,0%	USD	7,5%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,9%	USD	11,6%
COLOM 7 1/2 02/02/34 USD	0,8%	USD	7,7%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,7%	EUR	16,7%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,5%	USD	12,6%
Russia 5,1% 2035	0,1%	USD	16,3%
<b>Kredit – High Yield</b>	<b>24,1%</b>		
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	1,8%	USD	5,2%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	1,4%	USD	6,6%
HMH Holding USL+700 02/2025	1,4%	USD	11,7%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	1,4%	USD	4,9%
Cemex 9.125% Perp NC2028 Green	1,4%	USD	9,0%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,4%	USD	13,6%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,2%	EUR	5,6%
Telefonica 7.125% Perp NC2028 Green	1,2%	EUR	6,6%
EDF 7.5% NC2028 Perp	1,2%	EUR	7,2%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,1%	EUR	15,0%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,1%	EUR	7,6%
B2Holding ASA E+690 09/2026	1,1%	EUR	11,9%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	1,1%	USD	8,1%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	1,1%	DKK	7,5%
Commerzbank 8.625% 2027–2033 Tier 2	1,1%	GBP	9,2%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,0%	EUR	4,6%
Advanzia E+525 2026–2031 Tier 2	1,0%	EUR	8,9%
SocGen 7.875% NC2029 AT1	1,0%	EUR	8,4%
CRAYON N+375 07/2025	1,0%	NOK	7,2%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	1,0%	NOK	8,7%
<b>Kredit – Investment Grade</b>	<b>19,6%</b>		
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	2,2%	USD	5,3%
Verizon 2,355% 03/2032	2,1%	USD	5,2%
Apple 4.30% 05/2033	1,6%	USD	4,4%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	1,3%	GBP	8,2%
AXA 5.5 07/11/43 Tier 2 2033–43	1,1%	EUR	5,5%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,0%	USD	4,2%
Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green	1,0%	GBP	7,8%
SWEDA 7 5/8 PERP	1,0%	USD	8,4%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,0%	USD	7,3%
Investec Plc 9.125% 2027–2033 Tier 2	0,9%	GBP	9,5%
DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2	0,9%	DKK	7,8%
Santander 5.75% 2028–2033 Tier 2	0,9%	EUR	5,8%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,7%	USD	6,5%
Standard Chartered 7.75% NC2027 AT1	0,7%	USD	8,0%
Luminor Bank As 7.25% 01/2026 3NC2 Sr. Pref.	0,7%	EUR	6,7%
BCR 7.625% 2026–2027 SNP Green	0,7%	EUR	6,8%
NYK 5,5 09/29/27–32 Tier2	0,7%	EUR	5,8%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,7%	EUR	7,3%
Luminor Bank AS 7.75% 2026–2027 Sr. Pref.	0,2%	EUR	7,3%

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