

Maj Invest High Income Obligationer

30/9-2023

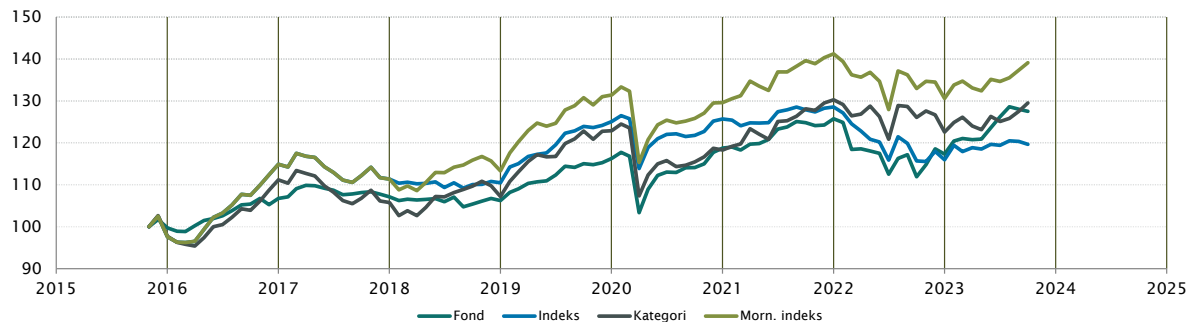
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2023

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



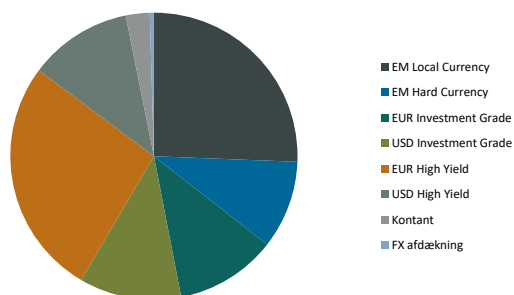
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest		-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	5,9%	-6,7%	8,7%	27,5%
Sammenligningsindeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	2,3%	-9,8%	3,2%	19,7%
Morningstar Kategori™		-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	10,1%	-5,9%	5,7%	29,5%
Morningstar Indeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	9,0%	-7,5%	6,5%	39,1%

*) pr. 30/9-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	3,78%	-0,58%	3,90%	3,39%
5 år ann.	3,88%	1,68%	3,38%	3,72%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	3,12%	2,29%	3,32%	4,25%

Indhold

Aktivfordeling

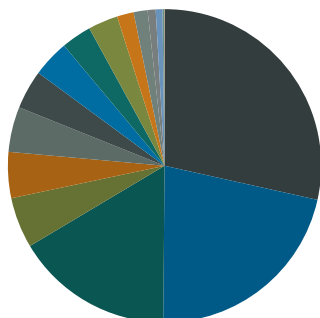


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	26%
EM Hard Currency	10%
EUR Investment Grade	12%
USD Investment Grade	12%
EUR High Yield	27%
USD High Yield	12%
Kontant	2,7%
FX afdækning	-0,5%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	22%
Africa	7%
Eastern Europe	5%
Other	1%
Asia	0%
Total	36%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	33%
Communications	9%
Consumer, Cyclical	5%
Industrials	4%
Energy	3%
Utilities	2%
Technology	2%
Basic Materials	1%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Diversified	1%
Total	62%

Eksposering



■ EUR ■ DKK ■ USD ■ MXN ■ BRL ■ ZAR ■ COP ■ NOK ■ GBP
 ■ DOP ■ UYU ■ PEN ■ EGP ■ SEK ■ RUB ■ CZK ■ PLN ■ CHF

Valuta	pct.
EUR	28%
DKK	22%
USD	16%
MXN	5%
BRL	5%
ZAR	5%
COP	4%
NOK	4%
GBP	3%
DOP	3%
UYU	2%
PEN	1%
EGP	1%
SEK	1%
RUB	0%
CZK	0%
PLN	0%
CHF	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	21%
1 til 3 år	10%
3 til 5 år	21%
5 til 7 år	9%
7 til 10 år	22%
10 til 15 år	9%
15 til 20 år	4%
20 til 30 år	2%
Over 30 år	1%
Total	100%

Maj Invest High Income Obligationer

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

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	6,8%	8,3%	6,8%
Tracking error	3,8%	3,5%	3,8%
Information ratio	1,1	0,6	0,2
Sharpe ratio	-0,1	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
EM Local Currency	24,3%		
EBRD 0 02/02/32 BRL	2,9%	BRL	10,3%
DOMREP 11 1/4 09/15/35 DOP	2,3%	DOP	10,7%
AFDB 0 04/05/46 ZAR	1,7%	ZAR	10,2%
PERUGB 5.35 08/12/40	1,4%	PEN	7,3%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,4%	BRL	9,6%
IFC 0 02/01/38 COP	1,4%	COP	10,8%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	1,4%	ZAR	11,7%
Mexico 7,75% 2042	1,3%	MXN	10,1%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	1,3%	ZAR	2,3%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	1,2%	UYU	3,4%
IFC Marts 2038 MXN	1,1%	MXN	10,6%
IFC 12 11/03/27 COP	1,1%	COP	11,6%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,9%	MXN	10,6%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,8%	MXN	5,0%
DOMREP 13 5/8 02/03/33 DOP	0,8%	DOP	10,4%
ASIA 10 3/4 01/27/26 COP	0,8%	COP	12,1%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,8%	COP	11,1%
EIB 10 12/06/23 EGP	0,6%	EGP	25,4%
Mexico 8,5% 2029	0,6%	MXN	10,3%
IBRD 9.6 05/25/28 Green UYU	0,5%	UYU	9,9%
EM Hard Currency	10,0%		
PABONT 6 3/8 07/25/33	1,6%	USD	7,2%
MACEDO 6.96 03/13/27	1,3%	EUR	6,2%
ROMANI 6 3/8 09/18/33 EUR	1,1%	EUR	6,6%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	1,0%	EUR	6,9%
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	0,9%	EUR	5,6%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,9%	USD	7,8%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,7%	USD	12,5%
COLOM 7 1/2 02/02/34 USD	0,7%	USD	8,3%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,6%	EUR	17,3%
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	0,5%	EUR	6,0%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,5%	USD	12,4%
Russia 5,1% 2035	0,1%	USD	9,4%
Kredit – High Yield	22,1%		
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	1,7%	USD	5,2%
Cemex 9.125% Perp NC2028 Green	1,3%	USD	8,1%
HMH Holding USL+700 02/2025	1,3%	USD	11,1%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	1,3%	USD	6,9%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	1,3%	USD	4,8%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,3%	USD	12,5%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,1%	EUR	13,3%
Telefonica 7.125% Perp NC2028 Green	1,1%	EUR	6,4%
EDF 7.5% NC2028 Perp	1,1%	EUR	6,9%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,1%	EUR	5,6%
General Motors 5.75% Perp NC2027	1,0%	USD	7,1%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,0%	EUR	7,6%
B2Holding ASA E+690 09/2026	1,0%	EUR	11,6%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	1,0%	USD	7,3%
Commerzbank 8.625% 2027–2033 Tier 2	1,0%	GBP	8,8%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,9%	EUR	4,6%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	0,9%	DKK	7,9%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	0,9%	NOK	9,4%
CRAYON N+375 07/2025	0,9%	NOK	8,0%
Advanzia E+525 2026–2031 Tier 2	0,9%	EUR	9,4%
Kredit – Investment Grade	20,7%		
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	2,0%	USD	5,6%
Verizon 2,355% 03/2032	1,8%	USD	5,5%
Meta Platforms Inc 4.95% 05/2033	1,4%	USD	5,1%
Apple 4.30% 05/2033	1,4%	USD	4,6%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	1,1%	GBP	8,1%
Lloyds 8.5% NC2028 AT1	1,1%	GBP	9,4%
AXA 5.5 07/11/43 Tier 2 2033–43	1,0%	EUR	5,5%
AT&T 4.3% 11/2034	1,0%	EUR	4,6%
Walmart 4.1% 04/2033	1,0%	USD	4,8%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,0%	USD	4,1%
Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green	0,9%	GBP	7,7%
SWEDA 7 5/8 PERP	0,9%	USD	8,3%
Investec Plc 9.125% 2027–2033 Tier 2	0,9%	GBP	8,9%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	0,8%	USD	7,9%
DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2	0,8%	DKK	8,4%
Volkswagen 7.875% NC2032 Perp Green	0,8%	EUR	7,5%
Santander 5.75% 2028–2033 Tier 2	0,8%	EUR	5,8%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,7%	USD	6,4%
Standard Chartered 7.75% NC2027 AT1	0,7%	USD	8,1%
Luminor Bank As 7.25% 01/2026 3NC2 Sr. Pref.	0,6%	EUR	6,3%

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.