

Maj Invest High Income Obligationer

31/10-2023

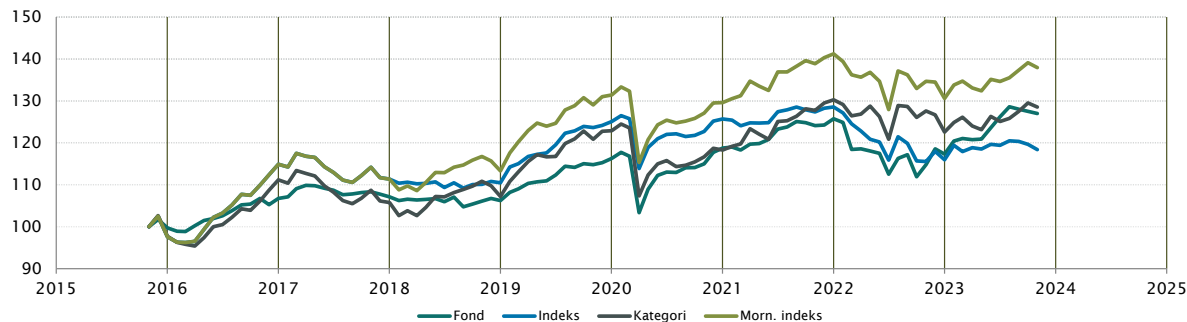
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/10-2023

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



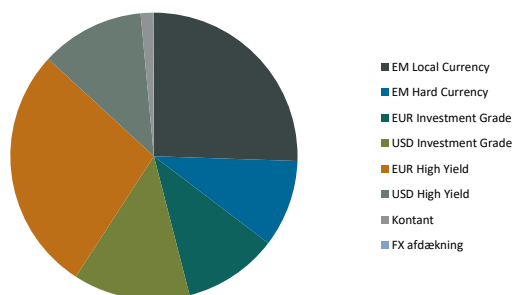
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest		-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	5,9%	-6,7%	8,2%	27,0%
Sammenligningsindeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	2,3%	-9,8%	2,1%	18,4%
Morningstar Kategori™		-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	10,1%	-5,9%	4,9%	28,6%
Morningstar Indeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	9,0%	-7,5%	5,7%	37,9%

*) pr. 31/10-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	3,36%	-1,19%	3,28%	2,78%
5 år ann.	3,66%	1,46%	3,01%	3,39%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	3,03%	2,13%	3,19%	4,10%

Indhold

Aktivfordeling

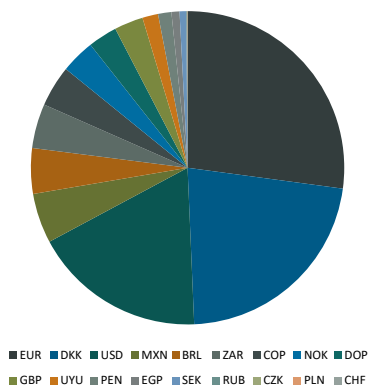


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	26%
EM Hard Currency	10%
EUR Investment Grade	11%
USD Investment Grade	13%
EUR High Yield	28%
USD High Yield	12%
Kontant	1,4%
FX afdækning	-0,1%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	23%
Africa	7%
Eastern Europe	5%
Asia	1%
Total	35%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	33%
Communications	9%
Consumer, Cyclical	5%
Industrials	4%
Energy	3%
Health care	3%
Utilities	2%
Technology	2%
Basic Materials	1%
Consumer, Non-cyclical	1%
Diversified	1%
Total	63%

Eksposering



Valuta	pct.
EUR	27%
DKK	22%
USD	18%
MXN	5%
BRL	5%
ZAR	5%
COP	4%
NOK	4%
DOP	3%
GBP	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	11%
3 til 5 år	20%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	24%
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*	8,3%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	6,8%	8,3%	6,8%
Tracking error	3,8%	3,5%	3,8%
Information ratio	1,2	0,6	0,3
Sharpe ratio	-0,2	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. 24,0%	Valuta	Eff. rente
EM Local Currency			
EBRD 0 02/02/32 BRL	2,9%	BRL	10,4%
DOMREP 11 1/4 09/15/35 DOP	2,2%	DOP	11,2%
IFC 0 02/01/38 COP	1,7%	COP	10,5%
AFDB 0 04/05/46 ZAR	1,6%	ZAR	10,5%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,4%	BRL	10,0%
PERUGB 5.35 08/12/40	1,4%	PEN	7,7%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	1,3%	ZAR	11,6%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker Mexico 7,75% 2042	1,3%	ZAR	2,5%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	1,2%	MXN	10,5%
IFC Marts 2038 MXN	1,1%	UYU	3,7%
IFC 12 11/03/27 COP	1,1%	MXN	10,2%
IFC 0 Feb 2038 MXN	1,0%	COP	11,8%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,9%	MXN	10,0%
ASIA 10 3/4 01/27/26 COP	0,8%	MXN	5,1%
DOMREP 13 5/8 02/03/33 DOP	0,8%	COP	12,3%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,8%	DOP	11,2%
EIB 10 12/06/23 EGP	0,7%	COP	11,3%
Mexico 8,5% 2029	0,6%	EGP	26,6%
IBRD 9.6 05/25/28 Green UYU	0,5%	MXN	10,5%
	0,5%	UYU	10,0%
EM Hard Currency			
PABONT 6 3/8 07/25/33	1,6%	USD	7,6%
MACEDO 6.96 03/13/27	1,3%	EUR	6,4%
ROMANI 6 3/8 09/18/33 EUR	1,1%	EUR	6,5%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	1,0%	EUR	7,1%
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	0,9%	EUR	5,6%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,9%	USD	8,0%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,8%	USD	12,3%
COLOM 7 1/2 02/02/34 USD	0,7%	USD	8,4%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,6%	EUR	18,1%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,5%	USD	11,4%
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	0,5%	EUR	5,9%
Russia 5,1% 2035		USD	9,8%
Kredit – High Yield			
	22,0%		
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	9,9%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	1,3%	USD	4,9%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	1,2%	USD	7,4%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,2%	USD	12,9%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,1%	EUR	12,0%
Telefonica 7.125% Perp NC2028 Green	1,1%	EUR	6,5%
EDF 7.5% NC2028 Perp	1,1%	EUR	7,2%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,1%	EUR	5,6%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,0%	EUR	7,5%
B2Holding ASA E+690 09/2026	1,0%	EUR	10,9%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	1,0%	USD	9,2%
Commerzbank 8.625% 2027–2033 Tier 2	1,0%	GBP	8,5%
General Motors 5.75% Perp NC2027	1,0%	USD	7,4%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	0,9%	DKK	7,9%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,9%	EUR	4,5%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,9%	USD	7,8%
Bayer AG 7.0% Perp NC2031	0,9%	EUR	7,1%
Avanzia E+525 2026–2031 Tier 2	0,9%	EUR	9,9%
Kredit – Investment Grade			
	21,4%		
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	1,9%	USD	6,4%
Verizon 2,355% 03/2032	1,8%	USD	6,3%
Pfizer 4,75% 05/2033	1,8%	USD	6,0%
Meta Platforms Inc 4.95% 05/2033	1,4%	USD	5,9%
Apple 4.30% 05/2033	1,3%	USD	5,4%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	1,1%	GBP	8,2%
Lloyds 8.5% NC2028 AT1	1,1%	GBP	9,7%
AXA 5.5 07/11/43 Tier 2 2033–43	1,0%	EUR	5,7%
AT&T 4.3% 11/2034	1,0%	EUR	4,7%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,0%	USD	4,3%
Walmart 4.1% 04/2033	0,9%	USD	5,6%
Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green	0,9%	GBP	7,7%
SWEDA 7 5/8 PERP	0,9%	USD	8,4%
Investec Plc 9.125% 2027–2033 Tier 2	0,9%	GBP	9,0%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	0,8%	USD	8,2%
DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2	0,8%	DKK	7,8%
Volkswagen 7.875% NC2032 Perp Green	0,8%	EUR	7,7%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,7%	USD	6,2%
Standard Chartered 7.75% NC2027 AT1	0,7%	USD	8,2%
Luminor Bank As 7.25% 01/2026 3NC2 Sr. Pref.	0,6%	EUR	6,4%

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.