

# Maj Invest High Income Obligationer

30/11-2023

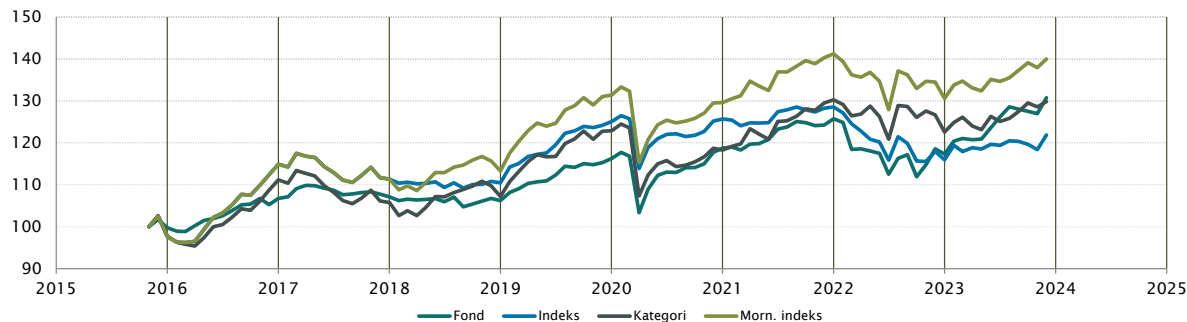
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/11-2023

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



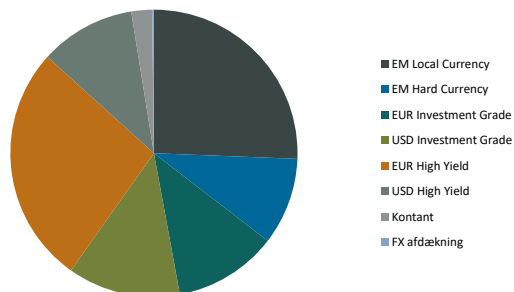
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest		-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	5,9%	-6,7%	11,4%	30,7%
Sammenligningsindeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	2,3%	-9,8%	5,1%	21,9%
Morningstar Kategori™		-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	10,1%	-5,9%	5,9%	29,9%
Morningstar Indeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	9,0%	-7,5%	7,2%	40,0%

\*) pr. 30/11-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	3,56%	-0,88%	3,04%	2,62%
5 år ann.	4,14%	1,93%	3,42%	3,88%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	3,37%	2,48%	3,28%	4,25%

## Indhold

### Aktivfordeling

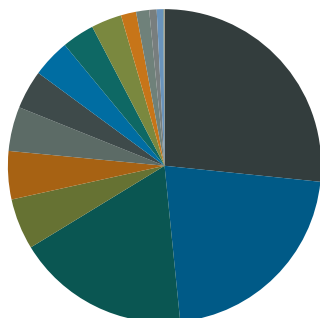


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	26%
EM Hard Currency	10%
EUR Investment Grade	12%
USD Investment Grade	13%
EUR High Yield	27%
USD High Yield	11%
Kontant	2,3%
FX afdækning	0,2%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	23%
Africa	6%
Eastern Europe	5%
Asia	0%
<b>Total</b>	<b>35%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	34%
Communications	8%
Consumer, Cyclical	5%
Industrials	5%
Health care	3%
Utilities	2%
Energy	1%
Basic Materials	1%
Technology	1%
Consumer, Non-cyclical	1%
Diversified	1%
<b>Total</b>	<b>62%</b>

## Eksposering



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

Valuta	pct.
EUR	27%
DKK	22%
USD	18%
MXN	5%
BRL	5%
ZAR	5%
GBP	4%
COP	4%
NOK	3%
DOP	3%
UYU	2%
PEN	1%
EGP	1%
SEK	1%
RUB	0%
CZK	0%
PLN	0%
CHF	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	18%
1 til 3 år	13%
3 til 5 år	21%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	23%
10 til 15 år	10%
15 til 20 år	4%
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	Gennemsnit	Høj	★★★
5 År	Gennemsnit	Over middel	★★★
10 År	-	-	Ikke ratet
<b>Samlet</b>	Gennemsnit	Over middel	★★★

### Risikonøgletal

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	6,8%	8,4%	6,8%
Tracking error	3,8%	3,5%	3,7%
Information ratio	1,2	0,6	0,3
Sharpe ratio	-0,2	0,3	0,4

## Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,25%
Indløsningsfradrag	0,35%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.	0,66%

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. 23,6%	Valuta	Eff. rente
<b>EM Local Currency</b>			
DOMREP 11 1/4 09/15/35 DOP	2,4%	DOP	11,0%
IBRD 0 11/10/38 BRL	1,7%	BRL	9,4%
AFDB 0 04/05/46 ZAR	1,7%	ZAR	9,8%
IFC 0 02/01/38 COP	1,6%	COP	9,3%
EBRD 0 02/02/32 BRL	1,5%	BRL	9,5%
PERUGB 5.35 08/12/40	1,3%	PEN	7,4%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,3%	BRL	9,5%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	1,3%	ZAR	10,8%
Mexico 7,75% 2042	1,3%	MXN	9,9%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	1,2%	ZAR	2,0%
IFC Marts 2038 MXN	1,2%	MXN	9,6%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	1,1%	UYU	3,5%
IFC 0 Feb 2038 MXN	1,0%	MXN	9,5%
IFC 12 11/03/27 COP	0,9%	COP	10,9%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,8%	MXN	4,8%
ASIA 10 3/4 01/27/26 COP	0,8%	COP	11,5%
DOMREP 13 5/8 02/03/33 DOP	0,7%	DOP	10,9%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,7%	COP	10,6%
EIB 10 12/06/23 EGP	0,6%	EGP	73,9%
Mexico 8,5% 2029	0,5%	MXN	9,6%
<b>EM Hard Currency</b>			
<b>9,8%</b>			
PABONT 6 3/8 07/25/33	1,4%	USD	7,8%
MACEDO 6.96 03/13/27	1,2%	EUR	5,6%
ROMANI 6 3/8 09/18/33 EUR	1,1%	EUR	6,2%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	1,0%	EUR	6,8%
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	0,9%	EUR	5,1%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,8%	USD	7,3%
COLOM 7 1/2 02/02/34 USD	0,7%	USD	7,5%
ISTNBL 10.5% 12/2028 Green	0,7%	USD	10,7%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,6%	EUR	16,1%
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	0,5%	EUR	5,7%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,5%	USD	11,5%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	USD	11,4%
<b>Kredit – High Yield</b>			
<b>20,9%</b>			
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	1,6%	USD	5,0%
SocGen 7.875% NC2029 AT1	1,3%	EUR	8,1%
Cemex 9.125% Perp NC2028 Green	1,2%	USD	7,9%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	1,2%	USD	6,4%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	1,2%	USD	4,7%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,2%	USD	11,0%
EDF 7.5% NC2028 Perp	1,1%	EUR	5,9%
Intrum 4.875% 08 2025 (NY)	1,0%	EUR	11,5%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,0%	EUR	5,5%
Telefonica 7.125% Perp NC2028 Green	1,0%	EUR	5,9%
B2Holding ASA E+690 09/2026	1,0%	EUR	11,0%
General Motors 5.75% Perp NC2027	1,0%	USD	6,9%
Commerzbank 8.625% 2027–2033 Tier 2	1,0%	GBP	7,6%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,0%	EUR	7,1%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,9%	USD	8,4%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	0,9%	DKK	7,8%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,9%	EUR	4,4%
Avanzia E+525 2026–2031 Tier 2	0,9%	EUR	9,9%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	0,9%	NOK	7,9%
Bayer AG 7.0% Perp NC2031	0,9%	EUR	7,0%
<b>Kredit – Investment Grade</b>			
<b>20,8%</b>			
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	1,9%	USD	5,3%
Verizon 2,355% 03/2032	1,8%	USD	5,3%
Pfizer 4,75% 05/2033	1,7%	USD	5,2%
Meta Platforms Inc 4.95% 05/2033	1,3%	USD	5,0%
Apple 4.30% 05/2033	1,3%	USD	4,4%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	1,1%	GBP	7,9%
Lloyds 8.5% NC2028 AT1	1,1%	GBP	9,1%
AXA 5.5 07/11/43 Tier 2 2033–43	1,0%	EUR	5,1%
AT&T 4.3% 11/2034	1,0%	EUR	4,2%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	0,9%	USD	4,0%
Walmart 4.1% 04/2033	0,9%	USD	4,7%
Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green	0,9%	GBP	7,4%
SWEDA 7 5/8 PERP	0,8%	USD	8,1%
Investec Plc 9.125% 2027–2033 Tier 2	0,8%	GBP	8,4%
Volkswagen 7.875% NC2032 Perp Green	0,8%	EUR	7,2%
DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2	0,8%	DKK	7,7%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	0,8%	USD	8,2%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,7%	USD	6,0%
Standard Chartered 7.75% NC2027 AT1	0,6%	USD	7,8%
BCR 7.625% 2026–2027 SNP Green	0,6%	EUR	5,9%

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.