

Maj Invest High Income Obligationer

30/6-2020

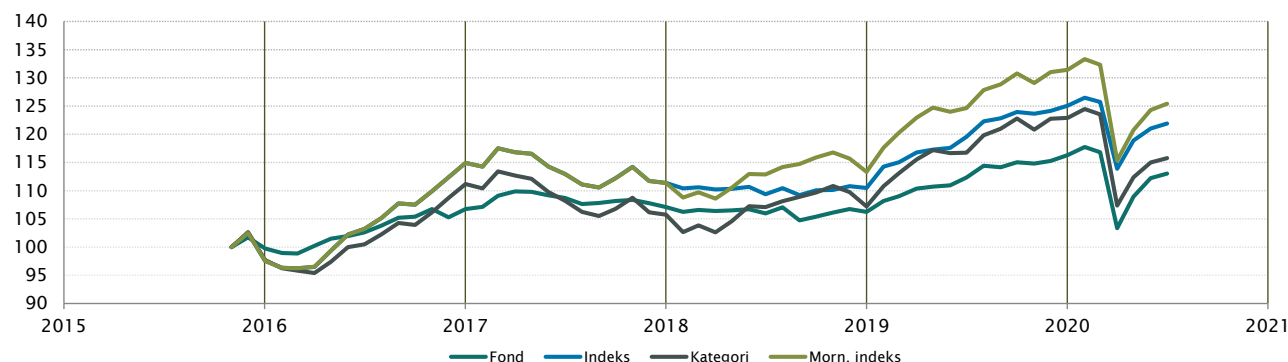
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2020

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



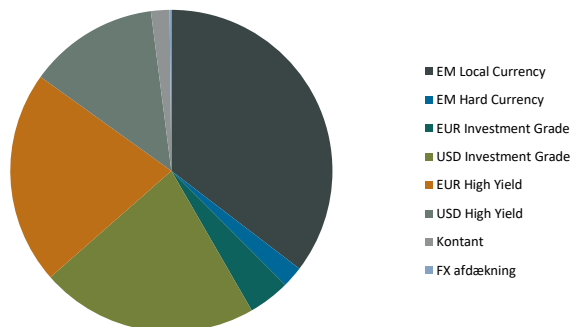
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020* | Akk. |
|-----------------------|------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Maj Invest | | | | | -0,3% | 7,0% | 0,3% | -0,8% | 9,5% | -2,8% | 13,0% |
| Sammenligningsindeks | | | | | -2,4% | 17,8% | -3,1% | -0,8% | 13,2% | -2,5% | 21,9% |
| Morningstar Kategori™ | | | | | -2,3% | 13,8% | -4,9% | 1,4% | 14,6% | -5,8% | 15,8% |
| Morningstar Indeks | | | | | -2,4% | 17,8% | -3,1% | 1,8% | 16,0% | -4,6% | 25,4% |

* pr. 30/6-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond | Indeks | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 3 år ann. | 1,31% | 2,57% | 2,28% | 3,55% |
| 5 år ann. | - | - | - | - |
| 10 år ann. | - | - | - | - |
| Siden start ann. | 2,66% | 4,33% | 3,19% | 4,97% |

Indhold

Aktivfordeling

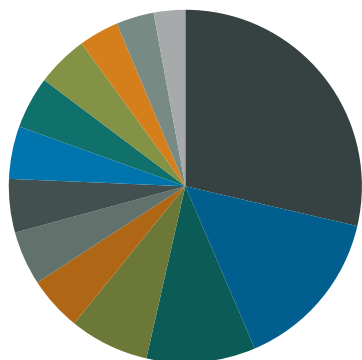


| Aktivklasser | pct. |
|----------------------|-------------|
| EM Local Currency | 36% |
| EM Hard Currency | 2% |
| EUR Investment Grade | 4% |
| USD Investment Grade | 22% |
| EUR High Yield | 21% |
| USD High Yield | 13% |
| Kontant | 2% |
| FX afdækning | 0% |
| Total | 100% |

| EM Regioner | pct. |
|----------------|------------|
| Latin America | 21% |
| Asia | 9% |
| Eastern Europe | 5% |
| Western Europe | 3% |
| Total | 38% |

| Virksomhedsobligationer | pct. |
|-------------------------|------------|
| Financial | 27% |
| Consumer, Cyclical | 9% |
| Communications | 7% |
| Energy | 6% |
| Industrials | 5% |
| Consumer, Non-cyclical | 2% |
| Technology | 2% |
| Diversified | 1% |
| Technology | 1% |
| Total | 61% |

Eksposering



■ DKK ■ USD ■ EUR ■ NOK ■ UYU ■ IDR ■ DOP ■ INR
■ MXN ■ RUB ■ SEK ■ COP ■ BRL ■ PLN ■ CZK ■ GBP

| Valuta | pct. |
|--------------|-------------|
| DKK | 29% |
| USD | 15% |
| EUR | 10% |
| NOK | 7% |
| UYU | 5% |
| IDR | 5% |
| DOP | 5% |
| INR | 5% |
| MXN | 5% |
| RUB | 5% |
| SEK | 4% |
| COP | 3% |
| BRL | 3% |
| PLN | 0% |
| CZK | 0% |
| GBP | 0% |
| Total | 100% |

| Løbetid | pct. |
|-----------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 26% |
| 1 til 3 år | 14% |
| 3 til 5 år | 24% |
| 5 til 7 år | 7% |
| 7 til 10 år | 21% |
| 10 til 15 år | 3% |
| 15 til 20 år | 1% |
| 20 til 30 år | 4% |
| Over 30 år | 0% |
| Total | 100% |

Maj Invest High Income Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)

| | Morningstar afkast | Morningstar risiko | Morningstar Rating™ |
|---------------|--------------------|--------------------|---------------------|
| 3 År | Under middel | Gennemsnit | ★★ |
| 5 År | - | - | Ikke ratet |
| 10 År | - | - | Ikke ratet |
| Samlet | Under middel | Gennemsnit | ★★ |

Risikonøgletal

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

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

Administration

Omkostninger

| | pct. |
|---------------------------------|-------|
| Handelsomkostninger | |
| Emissionstillæg | 0,20% |
| Indløsningsfradrag | 0,25% |
| Omkostninger | |
| Løbende administrationsomk.(CI) | 0,66% |
| ÅOP | 0,72% |
| Indirekte transaktionsomk. | 0,18% |

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 | 35,5% | | |
| URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU) | 3,6% | UYU | 10,2% |
| COLOM 7,75% April'21 (COP) | 3,5% | COP | 3,8% |
| Dominikanske Rep. 8,9% 2023 | 3,0% | DOP | 11,8% |
| Mexico 7,75% 2042 | 2,9% | MXN | 7,1% |
| IFC 6,3 2024 (INR) | 2,9% | INR | 5,5% |
| ASIA 7,8% 2034 | 2,5% | IDR | 7,4% |
| IADB 7,875 2023 (IDR) | 2,4% | IDR | 6,8% |
| Rusland Statsobl. 7% 2023 | 2,0% | RUB | 4,7% |
| ASIA 6.15% 02/2030 (INR) | 2,0% | INR | 5,6% |
| Dominikanske Rep. 9,75% 2026 | 1,9% | DOP | 12,2% |
| IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL) | 1,9% | BRL | 6,1% |
| Mexico 8,5% 2029 | 1,8% | MXN | 6,1% |
| URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU) | 1,4% | UYU | 10,3% |
| IBRD 4pct juli 2025 (RUB) | 1,0% | RUB | 3,9% |
| IFC 7.5% 05/2022 (BRL) | 1,0% | BRL | 3,1% |
| Rusland Statsobl. 7.7% 2039 | 1,0% | RUB | 6,2% |
| Rusland Statsobl. 6,9% 2029 | 0,7% | RUB | 5,7% |
| EM Hard Currency | 2,1% | | |
| North Macedonia 3,675% 06/2026 | 1,7% | EUR | 3,3% |
| Russia 5,1% 2035 | 0,5% | USD | 3,1% |
| Kredit – High Yield | 24,0% | | |
| Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp | 2,4% | DKK | 5,8% |
| Fiat Chrysler 5.25% 04/2023 | 1,8% | USD | 4,1% |
| CHTR 5.375% 05/2025 (144a) | 1,8% | USD | 4,8% |
| Danske Bank 7% NC2025 AT1 | 1,5% | USD | 6,4% |
| Ford Motor Co. 5.291% 12/2046 | 1,4% | USD | 6,7% |
| Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1 | 1,3% | EUR | 7,5% |
| Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026 | 1,2% | USD | 10,5% |
| Spar Nord 2022/2027 Tier 2 | 1,2% | SEK | 3,0% |
| Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028 | 1,2% | EUR | 3,6% |
| Momox FRN 07/2025 Green | 1,1% | EUR | 6,8% |
| Kistefos FRN 05/2023 | 1,1% | NOK | 9,5% |
| Infront ASA FRN 05/2023 | 1,0% | EUR | 5,9% |
| B2Holding ASA FRN 11/2022 | 1,0% | EUR | 14,3% |
| Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1 | 1,0% | USD | 6,0% |
| DNO ASA 8.375% 05-2024 | 0,9% | USD | 13,2% |
| Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024 | 0,9% | USD | 7,7% |
| Pemex 6.84% 01/2030 | 0,9% | USD | 8,8% |
| Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049 | 0,9% | DKK | 5,3% |
| RSA FRN 2022/perp Tier 1 | 0,8% | SEK | 5,9% |
| NRC Group ASA FRN 09/2024 | 0,8% | NOK | 5,4% |
| Kredit – Investment Grade | 24,9% | | |
| Express Scripts 3.5% 06/2024 | 2,2% | USD | 1,5% |
| Verizon 4.016% 12/2029 | 2,1% | USD | 1,7% |
| T-Mobile USA 3,875% 04/2030 | 2,0% | USD | 2,5% |
| Toyota Motor Credit 3.375% 04/2030 | 1,7% | USD | 1,7% |
| Carnival Corp 11.5% 04/2023 | 1,6% | USD | 7,9% |
| Tryg var. T2 2025/45 | 1,5% | NOK | 2,8% |
| Viacom 3.875% 04/2024 | 1,2% | USD | 1,3% |
| Svenska Handelsbank 6.25% NC2024-perp AT1 | 1,2% | USD | 4,5% |
| Socgen 7.375% NC2023 AT1 | 1,2% | USD | 7,0% |
| Nordea 6.625% NC2026 AT1 | 1,2% | USD | 5,1% |
| General Motors 5.1% 01/2024 | 1,1% | USD | 2,8% |
| Maersk 3,75 09/22/24 144a | 1,0% | USD | 2,3% |
| Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029 | 1,0% | USD | 4,9% |
| JPM 2.522% 04/2031 | 1,0% | USD | 1,9% |
| Swedbank 5.625% NC2024 AT1 | 1,0% | USD | 5,1% |
| Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1 | 1,0% | USD | 5,9% |
| Nykredit 4 2021/2036 Tier 2 | 0,8% | EUR | 2,2% |
| Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2 | 0,8% | USD | 4,6% |
| Danske Bank 2.5% 2024/2029 Tier 2 | 0,7% | EUR | 1,9% |
| Danske Bank 4,125% 2020/25 | 0,6% | DKK | -3,2% |

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.