

Maj Invest High Income Obligationer

30/9-2020

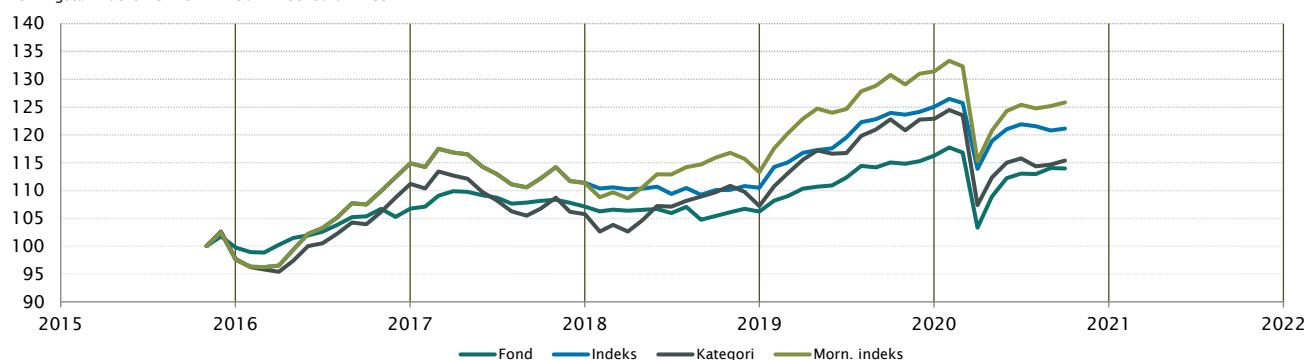
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2020

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



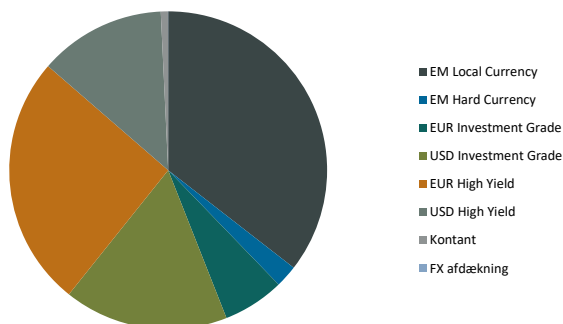
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*	Akk.
Maj Invest					-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	-2,0%	14,0%
Sammenligningsindeks					-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	-3,2%	21,1%
Morningstar Kategori™					-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-6,1%	15,4%
Morningstar Indeks					-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-4,2%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

*) pr. 30/9-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,75%	2,58%	2,62%	3,90%
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	2,69%	3,97%	2,96%	4,78%

Indhold

Aktivfordeling

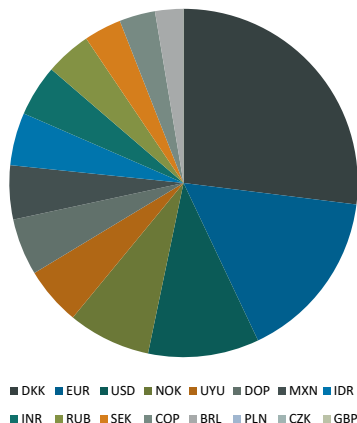


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	36%
EM Hard Currency	2%
EUR Investment Grade	6%
USD Investment Grade	17%
EUR High Yield	26%
USD High Yield	13%
Kontant	1%
FX afdækning	0%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	22%
Asia	9%
Eastern Europe	5%
Western Europe	3%
Total	38%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	29%
Industrials	10%
Consumer, Cyclical	8%
Communications	6%
Energy	5%
Technology	2%
Diversified	1%
Utilities	1%
Total	61%

Eksposering



Valuta	pct.
DKK	27%
EUR	16%
USD	10%
NOK	8%
UYU	5%
DOP	5%
MXN	5%
IDR	5%
INR	5%
RUB	4%
SEK	3%
COP	3%
BRL	3%
PLN	0%
CZK	0%
GBP	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	27%
1 til 3 år	17%
3 til 5 år	20%
5 til 7 år	7%
7 til 10 år	21%
10 til 15 år	4%
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 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	3,7
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*	5,3%

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

Administration

Omkostninger

Handelsomkostninger	pct.
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)	3,9%	UYU	7,6%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	3,3%	COP	3,2%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	3,0%	DOP	8,7%
Mexico 7,75% 2042	3,0%	MXN	7,2%
IFC 6,3 2024 (INR)	2,9%	INR	5,7%
ASIA 7,8% 2034	2,5%	IDR	6,5%
IADB 7,875 2023 (IDR)	2,4%	IDR	5,4%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	2,2%	DOP	9,2%
Mexico 8,5% 2029	2,0%	MXN	5,8%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	1,9%	INR	6,0%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	1,7%	BRL	7,1%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	1,6%	RUB	6,1%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	1,5%	UYU	6,9%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	1,0%	BRL	3,1%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,9%	RUB	4,2%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,9%	RUB	5,0%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,8%	RUB	6,5%
EM Hard Currency	2,3%		
North Macedonia 3,675% 06/2026	1,8%	EUR	2,3%
Russia 5,1% 2035	0,5%	USD	3,2%
Kredit – High Yield	25,3%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,3%	DKK	5,3%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	1,8%	USD	4,7%
Intrum AB 4.875% 08/2025	1,7%	EUR	5,3%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	1,6%	USD	5,1%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,4%	EUR	6,8%
Finnair 10.25% Perp NC2023	1,3%	EUR	9,5%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	1,3%	EUR	3,2%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,3%	USD	10,1%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	1,2%	SEK	2,7%
Altera Shuttle Tankers FRN 10/2024 Green	1,2%	USD	8,9%
B2Holding ASA FRN 11/2022	1,1%	EUR	7,8%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	1,1%	USD	3,0%
Momox FRN 07/2025 Green	1,1%	EUR	6,6%
Kistefos FRN 05/2023	1,1%	NOK	5,6%
Infront ASA FRN 05/2023	1,0%	EUR	4,6%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	1,0%	NOK	5,7%
Cemex 5.2% 09/2030	1,0%	USD	5,1%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,0%	USD	4,8%
DNO ASA 8.375% 05-2024	0,9%	USD	11,6%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021-2049	0,9%	DKK	3,5%
Kredit – Investment Grade	22,0%		
Verizon 4.016% 12/2029	2,1%	USD	1,7%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	2,0%	USD	2,2%
Toyota Motor Credit 3.375% 04/2030	1,7%	USD	1,6%
Tryg var. T2 2025/45	1,6%	NOK	2,2%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	1,2%	USD	6,3%
Nordea 6.625% NC2026 AT1	1,2%	USD	4,1%
Carnival Corp 11.5% 04/2023	1,1%	USD	5,9%
General Motors 5.1% 01/2024	1,0%	USD	2,1%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	1,0%	USD	5,6%
JPM 2.522% 04/2031	1,0%	USD	1,8%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,0%	USD	1,8%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,0%	USD	4,8%
Swedbank 5.625% NC2024 AT1	1,0%	USD	4,2%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,9%	EUR	0,7%
UNIQA 3.25% 2025-2035 Tier 2 Green	0,8%	EUR	2,5%
Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2	0,8%	USD	3,4%
Danske Bank 2.5% 2024/2029 Tier 2	0,7%	EUR	1,3%
Sampo Oyj 2.5% 2032/2052 Tier 2	0,7%	EUR	2,4%
Danske Bank 4,125% 2020/25	0,6%	DKK	1,5%
Maersk 3,75 09/22/24 REGS	0,6%	USD	1,7%

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.