

Maj Invest High Income Obligationer

31/12-2020

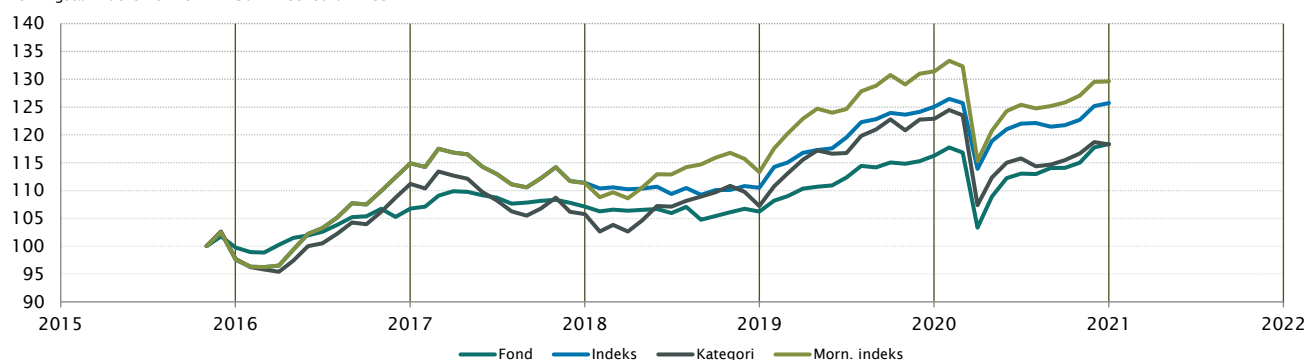
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2020

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



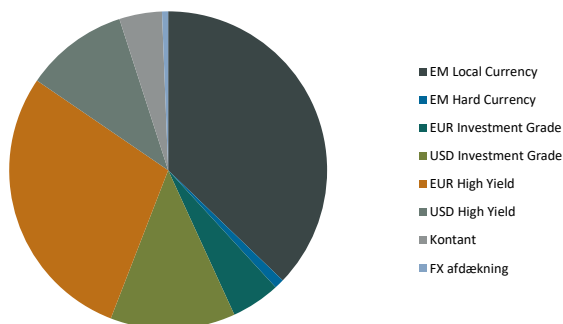
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	Akk.
Maj Invest					-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	1,8%	18,4%
Sammenligningsindeks					-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	25,7%
Morningstar Kategori™					-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	18,3%
Morningstar Indeks					-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	29,6%

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	3,39%	4,12%	3,80%	5,19%
5 år ann.	3,48%	5,20%	3,89%	5,84%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	3,32%	4,52%	3,30%	5,14%

Indhold

Aktivfordeling

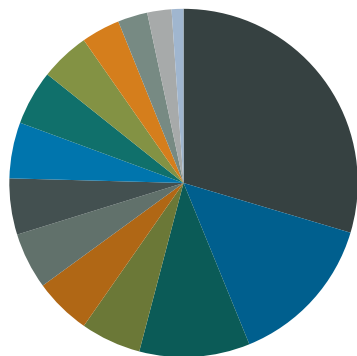


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	37%
EM Hard Currency	1%
EUR Investment Grade	5%
USD Investment Grade	13%
EUR High Yield	29%
USD High Yield	10%
Kontant	4%
FX afdækning	1%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	22%
Asia	8%
Eastern Europe	6%
Western Europe	3%
Total	38%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	29%
Industrials	8%
Consumer, Cyclical	6%
Energy	5%
Communications	4%
Technology	3%
Diversified	2%
Total	57%

Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	30%
EUR	14%
USD	10%
MXN	6%
RUB	5%
IDR	5%
DOP	5%
UYU	5%
NOK	5%
INR	5%
COP	4%
BRL	3%
SEK	2%
GBP	1%
CZK	0%
PLN	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	29%
1 til 3 år	17%
3 til 5 år	15%
5 til 7 år	6%
7 til 10 år	24%
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	Gennemsnit	Gennemsnit	★★★
10 År	-	-	Ikke ratet
Samlet	Gennemsnit	Gennemsnit	★★★

Risikonøgletal

Effektiv varighed	3,5
Konveksitet	0,3
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	1,5
Deltavektor (30 år)	0,2
Effektiv gns. rente*	4,6%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,6%	6,9%	6,9%
Tracking error	2,4%	3,4%	3,6%
Information ratio	-0,3	-0,5	-0,3
Sharpe ratio	0,6	0,8	0,6

Administration

Omkostninger

	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,25%
<i>Omkostninger</i>	
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	37,2%		
COLOM 7,75% April'21 (COP)	3,6%	COP	3,1%
Mexico 7,75% 2042	3,3%	MXN	6,6%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	3,0%	DOP	7,2%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	2,9%	RUB	5,8%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	2,8%	BRL	7,1%
ASIA 7,8% 2034	2,8%	IDR	5,6%
IFC 6,3 2024 (INR)	2,7%	INR	5,5%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	2,5%	UYU	2,2%
IADB 7,875 2023 (IDR)	2,5%	IDR	4,3%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	2,2%	DOP	8,0%
Mexico 8,5% 2029	2,1%	MXN	5,4%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	1,9%	INR	5,8%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	1,4%	UYU	6,3%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,3%	UYU	7,4%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,9%	RUB	4,8%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,8%	RUB	6,4%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,5%	RUB	4,4%
EM Hard Currency	1,0%		
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,5%	USD	17,4%
Russia 5,1% 2035	0,5%	USD	2,8%
Kredit – High Yield	24,0%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,3%	DKK	4,4%
Finnair 10.25% Perp NC2023	1,4%	EUR	8,2%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,4%	EUR	4,2%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	1,3%	SEK	2,1%
Momox FRN 07/2025 Green	1,3%	EUR	6,6%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,2%	EUR	4,6%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	1,2%	USD	4,3%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,2%	USD	10,1%
B2Holding ASA FRN 11/2022	1,2%	EUR	6,8%
Kistefos FRN 05/2023	1,2%	NOK	5,6%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,1%	USD	9,2%
Carnival Corp 11.5% 04/2023	1,1%	USD	4,6%
Volvo Car AB 2.5% 10/2027 Green	1,1%	EUR	1,7%
Merkantilbygg Hld. NIB+475bps 09/2022	1,1%	NOK	5,3%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	1,1%	NOK	5,9%
Infront ASA FRN 05/2023	1,0%	EUR	4,7%
Spar. Vendsysse 1.937% 2024–2025 NPS	1,0%	DKK	1,9%
Cemex 5.2% 09/2030	1,0%	USD	3,6%
Link Mobility Grp ASA 3.375% 12/2025	1,0%	EUR	3,5%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	1,0%	EUR	2,7%
Kredit – Investment Grade	17,7%		
Verizon 4.016% 12/2029	1,9%	USD	1,7%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	1,9%	USD	2,1%
Toyota Motor Credit 3.375% 04/2030	1,6%	USD	1,4%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	1,5%	DKK	2,0%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	1,2%	USD	4,5%
Hoist Finance AB 3.375% 11/2024	1,1%	EUR	3,4%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,1%	USD	3,3%
Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green	1,1%	GBP	5,3%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,0%	USD	4,6%
JPM 2.522% 04/2031	1,0%	USD	1,7%
UNIQA 3.25% 2025–2035 Tier 2 Green	0,8%	EUR	2,0%
Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2	0,8%	USD	2,9%
Swedbank 5.625% NC2024 AT1	0,8%	USD	3,7%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,8%	USD	4,7%
Nordea 6.625% NC2026 AT1	0,7%	USD	3,6%
AIB 2.875% 2026–2031 Tier 2 Green	0,5%	EUR	1,8%

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.