

Maj Invest High Income Obligationer

28/2-2021

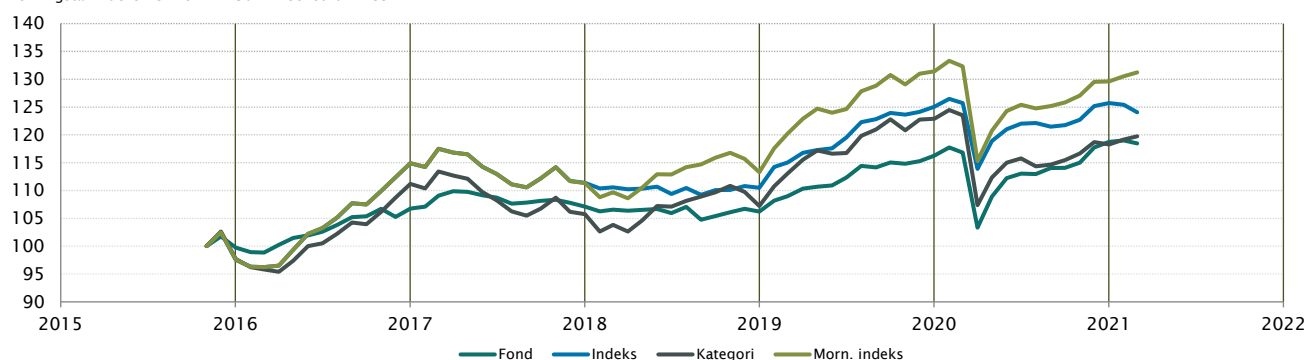
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2021

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



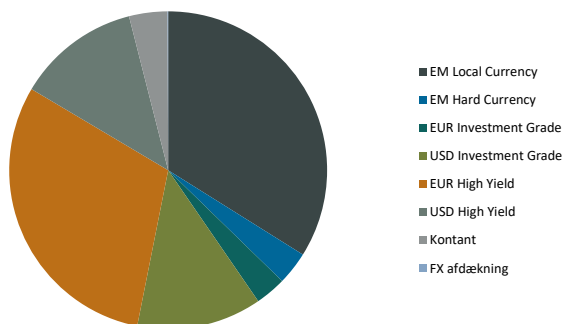
| | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021*) | Akk. |
|-----------------------|------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Maj Invest | | | | -0,3% | 7,0% | 0,3% | -0,8% | 9,5% | 2,1% | -0,2% | 18,5% |
| Sammenligningsindeks | | | | -2,4% | 17,8% | -3,1% | -0,8% | 13,2% | 0,5% | -1,3% | 24,1% |
| Morningstar Kategori™ | | | | -2,3% | 13,8% | -4,9% | 1,4% | 14,6% | -3,7% | 1,2% | 19,8% |
| Morningstar Indeks | | | | -2,4% | 17,8% | -3,1% | 1,8% | 16,0% | -1,4% | 1,2% | 31,2% |

*) pr. 28/2-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond | Indeks | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 3 år ann. | 3,59% | 3,91% | 4,87% | 6,15% |
| 5 år ann. | 3,69% | 5,21% | 4,56% | 6,40% |
| 10 år ann. | - | - | - | - |
| Siden start ann. | 3,23% | 4,13% | 3,44% | 5,23% |

Indhold

Aktivfordeling

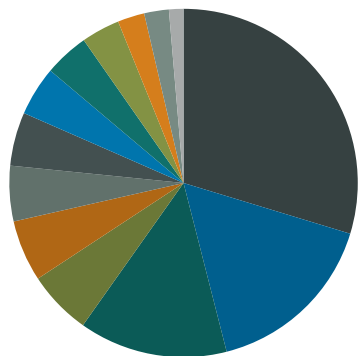


| Aktivklasser | pct. |
|----------------------|-------------|
| EM Local Currency | 34% |
| EM Hard Currency | 3% |
| EUR Investment Grade | 3% |
| USD Investment Grade | 13% |
| EUR High Yield | 30% |
| USD High Yield | 13% |
| Kontant | 4% |
| FX afdækning | 0% |
| Total | 100% |

| EM Regioner | pct. |
|----------------|------------|
| Latin America | 20% |
| Asia | 10% |
| Eastern Europe | 6% |
| Middle East | 2% |
| Total | 37% |

| Virksomhedsobligationer | pct. |
|-------------------------|------------|
| Financial | 32% |
| Industrials | 7% |
| Energy | 5% |
| Consumer, Cyclical | 5% |
| Communications | 4% |
| Technology | 3% |
| Diversified | 2% |
| Total | 59% |

Eksponering



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

| Valuta | pct. |
|--------------|-------------|
| DKK | 30% |
| EUR | 16% |
| USD | 14% |
| UYU | 6% |
| RUB | 6% |
| INR | 5% |
| DOP | 5% |
| MXN | 5% |
| IDR | 4% |
| BRL | 4% |
| SEK | 2% |
| NOK | 2% |
| GBP | 1% |
| CZK | 0% |
| PLN | 0% |
| Total | 100% |

| Løbetid | pct. |
|-----------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 25% |
| 1 til 3 år | 17% |
| 3 til 5 år | 17% |
| 5 til 7 år | 5% |
| 7 til 10 år | 25% |
| 10 til 15 år | 4% |
| 15 til 20 år | 6% |
| 20 til 30 år | 1% |
| 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 | Over middel | ★★ |
| 10 År | - | - | Ikke ratet |
| Samlet | Gennemsnit | Over middel | ★★ |

Risikonøgletal

| | |
|----------------------|------|
| Effektiv varighed | 3,9 |
| Konveksitet | 0,3 |
| Deltavektor (2 år) | 0,6 |
| Deltavektor (5 år) | 1,1 |
| Deltavektor (10 år) | 1,8 |
| Deltavektor (30 år) | 0,3 |
| Effektiv gns. rente* | 4,8% |

| Risikomål | 3 år | 5 år | Siden start |
|-------------------|------|------|-------------|
| Standardafvigelse | 8,6% | 6,9% | 6,8% |
| Tracking error | 2,4% | 3,4% | 3,5% |
| Information ratio | -0,2 | -0,5 | -0,3 |
| Sharpe ratio | 0,5 | 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 | 34,0% | | |
| Rusland Statsobl. 6,9% 2029 | 3,1% | RUB | 6,7% |
| IFC 6,3 2024 (INR) | 3,1% | INR | 5,5% |
| ASIA 7,8% 2034 | 2,8% | IDR | 6,7% |
| IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL) | 2,7% | BRL | 7,9% |
| Dominikanske Rep. 9,75% 2026 | 2,5% | DOP | 7,6% |
| Dominikanske Rep. 8,9% 2023 | 2,4% | DOP | 6,9% |
| ASIA 6.15% 02/2030 (INR) | 2,0% | INR | 5,8% |
| Rusland Statsobl. 7.7% 2039 | 1,9% | RUB | 7,1% |
| Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU) | 1,7% | UYU | 1,8% |
| URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU) | 1,5% | UYU | 6,2% |
| IFC 0 Feb 2038 MXN | 1,5% | MXN | 7,8% |
| URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU) | 1,5% | UYU | 7,2% |
| IFC Marts 2038 MXN | 1,3% | MXN | 6,9% |
| IADB 7,875 2023 (IDR) | 1,3% | IDR | 5,4% |
| Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU) | 1,2% | UYU | 2,4% |
| Mexico 8,5% 2029 | 0,9% | MXN | 5,8% |
| Mexico 7,75% 2042 | 0,8% | MXN | 7,3% |
| IBRD 4pct juli 2025 (RUB) | 0,6% | RUB | 4,8% |
| IBRD 5 jan 26 BRL Green | 0,5% | BRL | 6,2% |
| ASIA 6 02/05/2026 BRL green | 0,4% | BRL | 6,5% |
| EM Hard Currency | 3,4% | | |
| Oman 6.25% 01/2031 | 1,6% | USD | 5,5% |
| Republic of Chile 2.55 01/2032 | 0,7% | USD | 2,4% |
| SRILAN 7.55 03/28/30 (USD) | 0,6% | USD | 17,5% |
| Russia 5,1% 2035 | 0,5% | USD | 3,5% |
| Kredit – High Yield | 27,5% | | |
| Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp | 2,7% | DKK | 3,8% |
| Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS | 1,7% | DKK | 2,0% |
| Finnair 10.25% Perp NC2023 | 1,6% | EUR | 6,5% |
| Intrum 4,875% 08 2025 (NY) | 1,6% | EUR | 3,7% |
| Spar Nord 2022/2027 Tier 2 | 1,5% | SEK | 1,9% |
| Momox FRN 07/2025 Green | 1,5% | EUR | 6,0% |
| Danske Bank 7% NC2025 AT1 | 1,4% | USD | 3,8% |
| Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026 | 1,4% | USD | 9,6% |
| Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1 | 1,4% | EUR | 4,6% |
| Socgen 7.375% NC2023 AT1 | 1,4% | USD | 3,9% |
| Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024 | 1,3% | USD | 7,9% |
| Teekay LNG Partners FRN 09/2025 | 1,2% | NOK | 5,5% |
| Carnival Corp 11.5% 04/2023 | 1,2% | USD | 3,6% |
| Merkantilbygg Hld. NIB+475bps 09/2022 | 1,2% | NOK | 5,3% |
| Spar. Vendsyssel 1.937% 2024–2025 NPS | 1,2% | DKK | 1,9% |
| Infront ASA FRN 05/2023 | 1,2% | EUR | 4,0% |
| Link Mobility Grp ASA 3.375% 12/2025 | 1,1% | EUR | 2,8% |
| Cemex 5.2% 09/2030 | 1,1% | USD | 3,7% |
| B2Holding ASA FRN 11/2022 | 1,1% | EUR | 4,1% |
| Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028 | 1,1% | EUR | 2,3% |
| Kredit – Investment Grade | 15,9% | | |
| Verizon 4.016% 12/2029 | 2,1% | USD | 2,2% |
| T-Mobile USA 3,875% 04/2030 | 2,0% | USD | 2,6% |
| Toyota Motor Credit 3.375% 04/2030 | 1,7% | USD | 2,1% |
| Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green | 1,3% | GBP | 3,5% |
| Allianz SE 3.5% NC2026 RT1 | 1,2% | USD | 3,3% |
| Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029 | 1,1% | USD | 4,3% |
| JPM 2.522% 04/2031 | 1,0% | USD | 2,2% |
| UNIQA 3.25% 2025–2035 Tier 2 Green | 0,9% | EUR | 2,0% |
| Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2 | 0,9% | USD | 2,1% |
| Hoist Finance AB 3.375% 11/2024 | 0,9% | EUR | 2,6% |
| Swedbank 5.625% NC2024 AT1 | 0,9% | USD | 3,5% |
| Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1 | 0,9% | USD | 4,6% |
| Nordea 6.625% NC2026 AT1 | 0,8% | USD | 3,5% |

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 fremtidig 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.