

# Maj Invest High Income Obligationer

31/3-2021

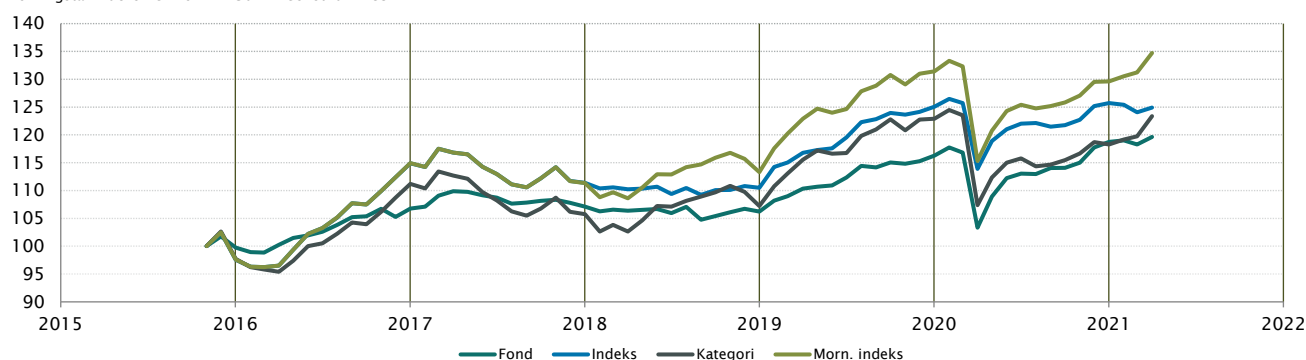
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2021

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



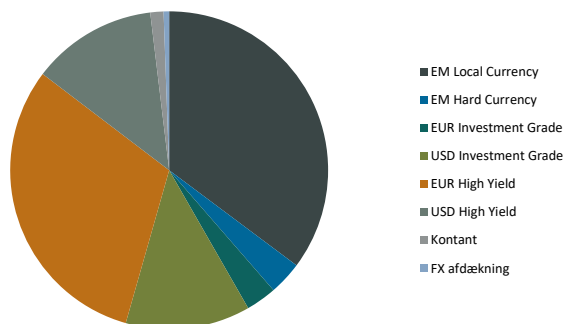
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest				-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	0,7%	19,6%
Sammenligningsindeks				-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	-0,6%	24,9%
Morningstar Kategori™				-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	4,3%	23,4%
Morningstar Indeks				-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	4,0%	34,7%

\*) pr. 31/3-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	3,99%	4,26%	6,32%	7,45%
5 år ann.	3,60%	5,30%	5,27%	6,90%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	3,36%	4,19%	3,95%	5,65%

## Indhold

### Aktivfordeling

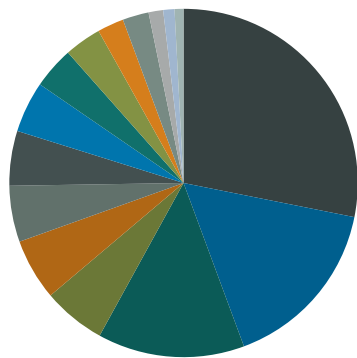


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	36%
EM Hard Currency	3%
EUR Investment Grade	3%
USD Investment Grade	13%
EUR High Yield	31%
USD High Yield	13%
Kontant	1%
FX afdækning	-1%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	20%
Asia	9%
Eastern Europe	6%
Middle East	2%
Western Europe	1%
Africa	1%
<b>Total</b>	<b>39%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	33%
Industrials	8%
Energy	6%
Consumer, Cyclical	5%
Communications	4%
Technology	2%
Diversified	2%
<b>Total</b>	<b>60%</b>

## Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	28%
EUR	16%
USD	14%
UYU	6%
RUB	6%
DOP	5%
MXN	5%
INR	5%
IDR	4%
BRL	3%
SEK	2%
NOK	2%
GBP	1%
PLN	1%
ZAR	1%
CZK	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	25%
1 til 3 år	17%
3 til 5 år	18%
5 til 7 år	6%
7 til 10 år	22%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	1%
Over 30 år	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## 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
<b>Samlet</b>	<b>Gennemsnit</b>	<b>Over middel</b>	<b>★★</b>

### Risikonøgletal

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,7%	6,9%	6,7%
Tracking error	2,4%	3,4%	3,5%
Information ratio	-0,1	-0,5	-0,2
Sharpe ratio	0,6	0,8	0,6

## Administration

### Omkostninger

	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,25%
Indløsningsfradrag	0,35%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,67%
ÅOP	0,72%
Indirekte transaktionsomk.	0,35%

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
<b>EM Local Currency</b>	<b>34,8%</b>		
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	3,1%	RUB	7,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	2,7%	INR	5,6%
ASIA 7,8% 2034	2,7%	IDR	7,1%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	2,6%	DOP	7,7%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	2,6%	BRL	8,7%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	2,6%	DOP	6,9%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	2,1%	INR	6,0%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	1,9%	RUB	7,2%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	1,8%	UYU	1,7%
Mexico 8,5% 2029	1,6%	MXN	6,7%
IFC 0 Feb 2038 MXN	1,5%	MXN	8,0%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	1,5%	UYU	6,4%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,4%	UYU	7,6%
IADB 7,875 2023 (IDR)	1,2%	IDR	4,9%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	1,1%	UYU	2,8%
IFC Marts 2038 MXN	1,1%	MXN	8,2%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	1,0%	PLN	0,7%
Mexico 7,75% 2042	0,8%	MXN	7,9%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,8%	ZAR	10,3%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,6%	RUB	5,3%
<b>EM Hard Currency</b>	<b>3,4%</b>		
Oman 6.25% 01/2031	1,6%	USD	5,6%
Republic of Chile 2.55 01/2032	0,7%	USD	2,5%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,6%	USD	16,2%
Russia 5,1% 2035	0,5%	USD	3,7%
<b>Kredit – High Yield</b>	<b>27,7%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,6%	DKK	3,6%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	1,6%	DKK	2,0%
Finnair 10.25% Perp NC2023	1,6%	EUR	5,8%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,5%	EUR	3,3%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	1,4%	SEK	1,9%
Momox FRN 07/2025 Green	1,4%	EUR	6,0%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,4%	USD	9,0%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	1,4%	USD	3,8%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	1,4%	USD	3,8%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,4%	EUR	4,2%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,3%	USD	7,7%
Carnival Corp 11.5% 04/2023	1,2%	USD	3,0%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	1,2%	NOK	5,5%
Merkantilbygg Hld. NIB+475bps 09/2022	1,2%	NOK	4,6%
Spar. Vendsysssel 1.937% 2024–2025 NPS	1,2%	DKK	1,8%
DNO ASA 8.375% 05–2024	1,1%	USD	7,6%
Infront ASA FRN 05/2023	1,1%	EUR	4,5%
Link Mobility Grp ASA 3.375% 12/2025	1,1%	EUR	2,7%
Cemex 5.2% 09/2030	1,1%	USD	3,8%
B2Holding ASA FRN 11/2022	1,1%	EUR	3,9%
<b>Kredit – Investment Grade</b>	<b>16,0%</b>		
Verizon 4.016% 12/2029	2,1%	USD	2,5%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	2,1%	USD	2,8%
Toyota Motor Credit 3.375% 04/2030	1,7%	USD	2,3%
Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green	1,3%	GBP	3,5%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,3%	USD	3,1%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,1%	USD	4,3%
JPM 2.522% 04/2031	1,0%	USD	2,5%
UNIQA 3.25% 2025–2035 Tier 2 Green	0,9%	EUR	1,8%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,9%	USD	4,0%
Swedbank 5.625% NC2024 AT1	0,9%	USD	3,5%
Hoist Finance AB 3.375% 11/2024	0,9%	EUR	2,5%
Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2	0,9%	USD	2,6%
Nordea 6.625% NC2026 AT1	0,8%	USD	3,4%

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.