

Maj Invest High Income Obligationer

31/5-2021

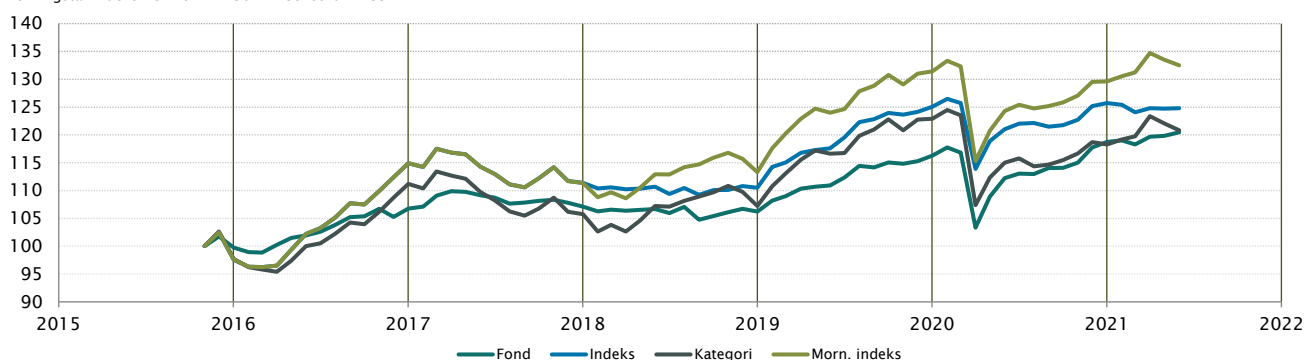
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2021

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



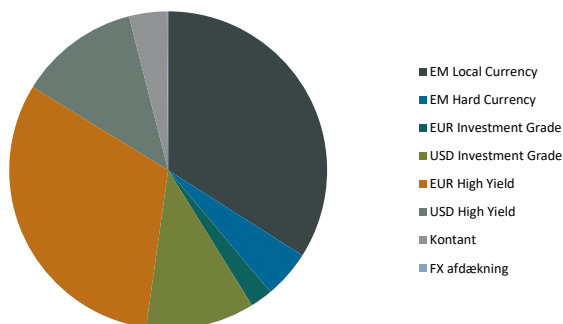
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest				-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	1,4%	20,5%
Sammenligningsindeks				-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	-0,7%	24,8%
Morningstar Kategori™				-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	2,2%	20,8%
Morningstar Indeks				-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	2,2%	32,5%

*) pr. 31/5-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,13%	4,08%	4,06%	5,47%
5 år ann.	3,39%	4,07%	3,86%	5,33%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	3,39%	4,04%	3,45%	5,17%

Indhold

Aktivfordeling

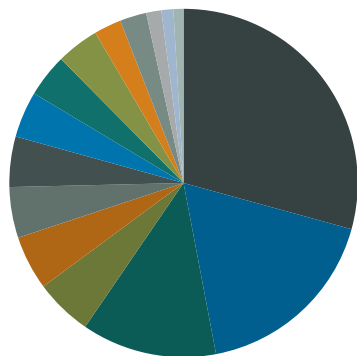


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	34%
EM Hard Currency	5%
EUR Investment Grade	2%
USD Investment Grade	11%
EUR High Yield	32%
USD High Yield	12%
Kontant	4%
FX afdækning	0%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	19%
Asia	9%
Eastern Europe	7%
Middle East	2%
Western Europe	1%
Africa	1%
Total	39%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	29%
Industrials	9%
Energy	6%
Consumer, Cyclical	6%
Communications	4%
Technology	2%
Diversified	2%
Total	57%

Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	29%
EUR	18%
USD	13%
RUB	5%
MXN	5%
DOP	5%
INR	5%
UYU	4%
IDR	4%
BRL	4%
SEK	3%
NOK	2%
GBP	1%
PLN	1%
ZAR	1%
CZK	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	25%
1 til 3 år	15%
3 til 5 år	18%
5 til 7 år	6%
7 til 10 år	22%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	7%
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	Gennemsnit	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)	1,2
Deltavektor (10 år)	1,8
Deltavektor (30 år)	0,3
Effektiv gns. rente*	4,7%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,7%	6,9%	6,6%
Tracking error	2,5%	3,1%	3,5%
Information ratio	0,1	-0,2	-0,2
Sharpe ratio	0,5	0,6	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
EM Local Currency	33,7%		
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	3,2%	RUB	7,0%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	3,0%	BRL	7,9%
ASIA 7,8% 2034	2,8%	IDR	6,9%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	2,7%	DOP	7,2%
IFC 6,3 2024 (INR)	2,6%	INR	5,4%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	2,1%	UYU	2,8%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	2,1%	INR	6,1%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	2,0%	DOP	5,9%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	1,8%	RUB	7,2%
IFC 0 Feb 2038 MXN	1,7%	MXN	7,8%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,4%	UYU	8,1%
Mexico 8,5% 2029	1,3%	MXN	6,6%
IADB 7,875 2023 (IDR)	1,2%	IDR	4,6%
IFC Marts 2038 MXN	1,2%	MXN	7,8%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	1,1%	PLN	1,1%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,9%	ZAR	9,6%
Mexico 7,75% 2042	0,9%	MXN	7,7%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	0,8%	UYU	1,6%
IBRD 5 jan 26 BRL Green	0,5%	BRL	6,8%
ASIA 6 02/05/2026 BRL green	0,4%	BRL	6,9%
EM Hard Currency	4,9%		
Oman 6.25% 01/2031	1,6%	USD	5,4%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	1,4%	EUR	4,1%
Republic of Chile 2.55 01/2032	0,7%	USD	2,5%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,7%	USD	14,4%
Russia 5,1% 2035	0,5%	USD	3,4%
Kredit – High Yield	28,4%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,8%	DKK	2,4%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	2,1%	USD	4,3%
Finnair 10.25% Perp NC2023	1,7%	EUR	5,7%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,6%	EUR	2,9%
Momox FRN 07/2025 Green	1,5%	EUR	5,9%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	1,5%	SEK	1,8%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,4%	USD	9,1%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,4%	EUR	3,7%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,3%	USD	7,8%
SocGen 4.75 Perp	1,3%	USD	4,1%
Merkantilbygg Hld. NIB+475bps 09/2022	1,3%	NOK	4,4%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	1,2%	NOK	5,5%
Spar. Vendsysssel 1.937% 2024–2025 NPS	1,2%	DKK	1,6%
Carnival Corp 11.5% 04/2023	1,2%	USD	2,5%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	1,2%	DKK	0,4%
Link Mobility Grp ASA 3.375% 12/2025	1,2%	EUR	2,2%
Infront ASA FRN 05/2023	1,2%	EUR	4,6%
DNO ASA 8.375% 05–2024	1,1%	USD	7,6%
Advanzia E+525 2026–2031 Tier 2	1,1%	EUR	5,4%
B2Holding ASA FRN 11/2022	1,1%	EUR	3,8%
Kredit – Investment Grade	13,3%		
Verizon 4.016% 12/2029	2,1%	USD	2,4%
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	1,4%	GBP	3,1%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,3%	USD	2,9%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,1%	USD	4,2%
JPM 2.522% 04/2031	1,0%	USD	2,4%
Hoist Finance AB 3.375% 11/2024	0,9%	EUR	2,5%
Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2	0,9%	USD	2,4%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,9%	USD	3,8%

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.