

# Maj Invest High Income Obligationer

30/9-2021

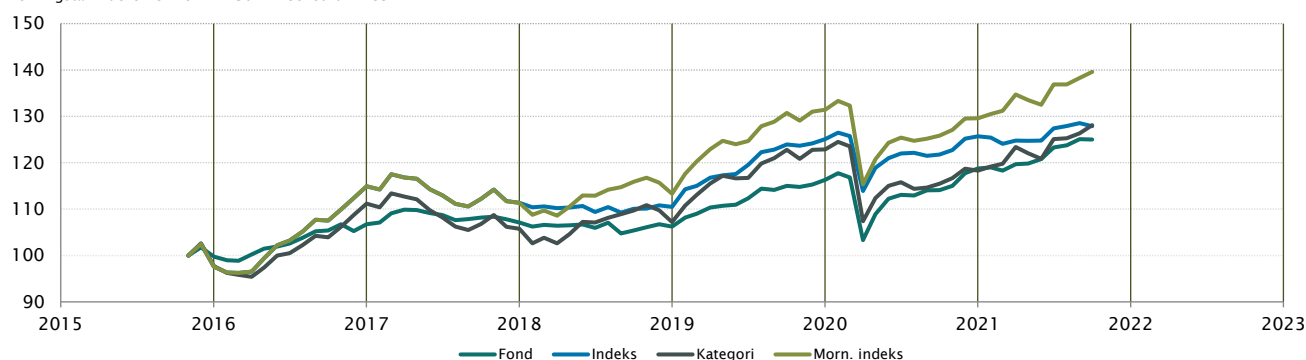
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2021

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



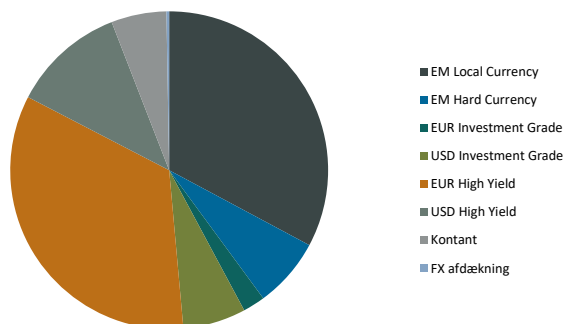
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest				-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	5,2%	25,0%
Sammenligningsindeks				-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	1,7%	27,9%
Morningstar Kategori™				-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	8,3%	28,1%
Morningstar Indeks				-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	7,7%	39,6%

\*) pr. 30/9-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	5,84%	5,13%	5,31%	6,40%
5 år ann.	3,47%	3,53%	4,27%	5,36%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	3,84%	4,24%	4,27%	5,80%

## Indhold

### Aktivfordeling

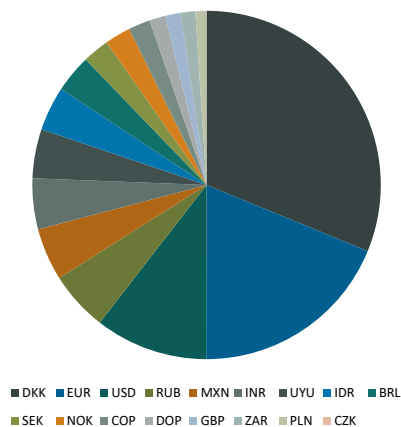


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	33%
EM Hard Currency	7%
EUR Investment Grade	2%
USD Investment Grade	6%
EUR High Yield	34%
USD High Yield	12%
Kontant	6%
FX afdækning	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	20%
Asia	9%
Eastern Europe	7%
Middle East	2%
Africa	1%
Western Europe	1%
<b>Total</b>	<b>40%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	28%
Industrials	11%
Energy	6%
Technology	3%
Consumer, Cyclical	3%
Communications	2%
Diversified	2%
<b>Total</b>	<b>54%</b>

## Eksponering



Valuta	pct.
DKK	31%
EUR	19%
USD	10%
RUB	6%
MXN	5%
INR	5%
UYU	5%
IDR	4%
BRL	4%
SEK	2%
NOK	2%
COP	2%
DOP	2%
GBP	1%
ZAR	1%
PLN	1%
CZK	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	31%
1 til 3 år	10%
3 til 5 år	20%
5 til 7 år	5%
7 til 10 år	17%
10 til 15 år	9%
15 til 20 år	7%
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	Gennemsnit	Gennemsnit	★★★
5 År	Under middel	Over middel	★★
10 År	-	-	Ikke ratet
<b>Samlet</b>	<b>Under middel</b>	<b>Over middel</b>	<b>★★</b>

### Risikonøgletal

Effektiv varighed	3,7
Konveksitet	0,3
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	1,1
Deltavektor (10 år)	1,7
Deltavektor (30 år)	0,3
Effektiv gns. rente*	4,5%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,6%	6,9%	6,5%
Tracking error	2,4%	3,1%	3,4%
Information ratio	0,3	0,0	-0,1
Sharpe ratio	0,7	0,5	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>32,3%</b>		
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	3,4%	INR	6,0%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	3,2%	RUB	7,2%
ASIA 7,8% 2034	2,9%	IDR	6,6%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	2,7%	BRL	9,5%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	2,3%	UYU	2,8%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	1,9%	RUB	7,5%
IFC 0 Feb 2038 MXN	1,6%	MXN	8,2%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	1,5%	DOP	4,6%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,5%	UYU	7,6%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	1,3%	ZAR	9,9%
IFC 6,3 2024 (INR)	1,3%	INR	5,3%
EBRD 4.6 12/09/25 IDR	1,3%	IDR	5,2%
IFC Marts 2038 MXN	1,2%	MXN	8,2%
Mexico 8,5% 2029	1,2%	MXN	7,5%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	1,0%	COP	5,5%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	1,0%	PLN	1,5%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	1,0%	COP	5,4%
Mexico 7,75% 2042	0,8%	MXN	7,9%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	0,8%	UYU	1,6%
IBRD 5 jan 26 BRL Green	0,5%	BRL	8,9%
<b>EM Hard Currency</b>	<b>7,1%</b>		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	2,7%	USD	4,4%
Oman 6.25% 01/2031	1,6%	USD	5,3%
MONTE 2 7/8 12/16/27	1,4%	EUR	3,9%
Republic of Chile 2.55 01/2032	0,7%	USD	2,7%
Russia 5,1% 2035	0,5%	USD	3,2%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,2%	USD	16,6%
<b>Kredit - High Yield</b>	<b>28,2%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,5%	DKK	1,4%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	2,2%	USD	3,9%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,6%	EUR	2,1%
Finnair 10.25% Perp NC2023	1,5%	EUR	5,7%
Momox FRN 07/2025 Green	1,5%	EUR	5,6%
BEWI ASA EUR+315 09/2026 Sustainability	1,5%	EUR	0,0%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	1,5%	SEK	1,6%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,5%	USD	9,2%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,4%	EUR	2,6%
SocGen 4.75 Perp	1,3%	USD	3,9%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,3%	USD	8,0%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	1,2%	NOK	5,3%
CRAYON N+375 07/2025	1,2%	NOK	3,8%
Merkantilbygg Hld. NIB+475bps 09/2022	1,2%	NOK	3,9%
DNO ASA 8.375% 05-2024	1,2%	USD	6,9%
Spar Kron C+365 2028-2033 Tier 2	1,2%	DKK	3,3%
Spar. Vendsyssel 1.937% 2024-2025 NPS	1,2%	DKK	1,6%
Infront ASA FRN 05/2023	1,1%	EUR	4,4%
Cemex 5.2% 09/2030	1,1%	USD	3,2%
B2Holding ASA FRN 11/2022	1,1%	EUR	3,5%
<b>Kredit - Investment Grade</b>	<b>8,7%</b>		
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	2,1%	USD	2,3%
Just Group PLC 7.0% 2025-2031 Tier 2 Green	1,3%	GBP	3,0%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,3%	USD	2,6%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,2%	USD	3,6%
Hoist Finance AB 3.375% 11/2024	0,9%	EUR	1,7%
Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2	0,9%	USD	1,1%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,9%	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.