

Maj Invest High Income Obligationer

31/1-2022

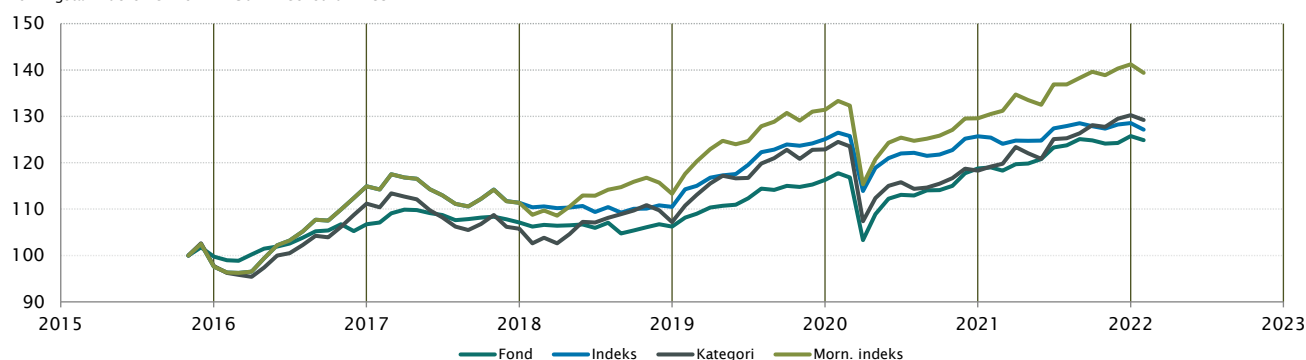
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2022

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer - Globale Højrrente

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



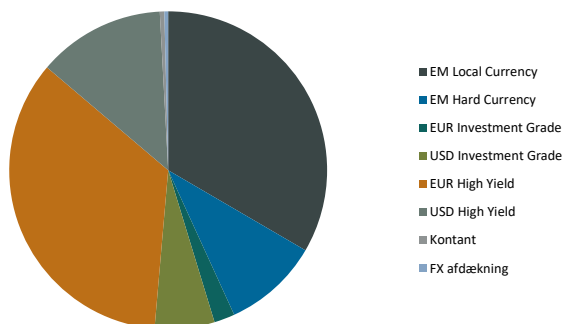
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest			-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	5,9%	-0,7%	24,9%
Sammenligningsindeks			-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	2,3%	-1,1%	27,1%
Morningstar Kategori™			-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	10,1%	-0,8%	29,2%
Morningstar Indeks			-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	9,0%	-1,3%	39,4%

*) pr. 31/1-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,90%	3,63%	5,26%	5,83%
5 år ann.	3,11%	2,16%	3,20%	4,06%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	3,61%	3,91%	4,18%	5,45%

Indhold

Aktivfordeling

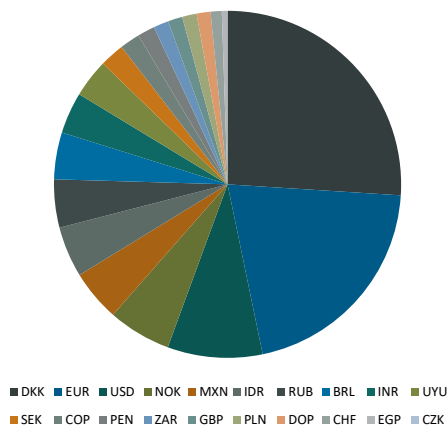


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	34%
EM Hard Currency	10%
EUR Investment Grade	2%
USD Investment Grade	6%
EUR High Yield	35%
USD High Yield	13%
Kontant	0,5%
FX afdækning	-0,4%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	21%
Asia	8%
Eastern Europe	6%
Western Europe	4%
Africa	3%
Middle East	2%
Total	44%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	27%
Industrials	13%
Energy	6%
Communications	4%
Technology	3%
Consumer, Cyclical	2%
Diversified	2%
Total	56%

Eksponering



Valuta	pct.
DKK	26%
EUR	21%
USD	9%
NOK	6%
MXN	5%
IDR	5%
RUB	4%
BRL	4%
INR	4%
UYU	4%
SEK	2%
COP	2%
PEN	2%
ZAR	1%
GBP	1%
PLN	1%
DOP	1%
CHF	1%
EGP	1%
CZK	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	30%
1 til 3 år	12%
3 til 5 år	15%
5 til 7 år	6%
7 til 10 år	18%
10 til 15 år	10%
15 til 20 år	9%
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	0,4
Deltavektor (2 år)	0,5
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	1,9
Deltavektor (30 år)	0,4
Effektiv gns. rente*	5,4%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,6%	6,9%	6,3%
Tracking error	2,2%	2,6%	3,3%
Information ratio	0,6	0,4	-0,1
Sharpe ratio	0,5	0,3	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.	0,14%

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	31,9%		
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	3,3%	INR	6,3%
ASIA 7,8% 2034	2,8%	IDR	6,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	2,6%	RUB	9,5%
EBRD 0 02/02/32 BRL	2,6%	BRL	10,1%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	2,2%	UYU	2,8%
IFC 0 Feb 2038 MXN	1,6%	MXN	8,0%
PERUGB 5.35 08/12/40	1,6%	PEN	7,0%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	1,5%	RUB	9,3%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,4%	UYU	8,6%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	1,3%	PLN	4,1%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	1,3%	ZAR	9,8%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,3%	BRL	10,1%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	1,3%	DOP	7,0%
IFC Marts 2038 MXN	1,2%	MXN	8,1%
EBRD 4.6 12/09/25 IDR	1,2%	IDR	5,2%
Mexico 8,5% 2029	1,1%	MXN	7,6%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,9%	COP	7,0%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,9%	COP	6,6%
Mexico 7,75% 2042	0,8%	MXN	8,1%
IBRD 5.35 02/09/29 IDR Green	0,7%	IDR	5,3%
EM Hard Currency	9,8%		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	2,5%	USD	5,3%
Oman 6.25% 01/2031	1,6%	USD	5,4%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	1,2%	EUR	4,4%
Columbia 3.125 apr'31 USD	1,1%	USD	5,1%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	1,1%	EUR	8,3%
Republic of Chile 2.55 01/2032	0,7%	USD	3,0%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,6%	USD	21,5%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,5%	USD	9,0%
Russia 5,1% 2035	0,4%	USD	4,5%
Kredit – High Yield	28,9%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,4%	DKK	1,4%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	2,3%	USD	4,3%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	2,0%	USD	4,6%
Finnair 10.25% Perp NC2023	1,5%	EUR	3,7%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,4%	EUR	3,8%
BEWI ASA EUR+315 09/2026 Sustainability	1,4%	EUR	2,5%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,4%	USD	9,3%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	1,4%	NOK	4,9%
Momox FRN 07/2025 Green	1,4%	EUR	5,3%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,4%	EUR	3,4%
HMH Holding USL+700 02/2025	1,3%	USD	0,0%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	1,3%	SEK	2,0%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,3%	EUR	3,1%
SocGen 4.75 Perp	1,2%	USD	4,9%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,2%	USD	11,1%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	1,2%	NOK	5,6%
CRAYON N+375 07/2025	1,2%	NOK	4,5%
Merkantilbygg Hld. NIB+475bps 09/2022	1,2%	NOK	4,3%
DNO ASA 8.375% 05-2024	1,2%	USD	6,8%
Spar Kron C+365 2028-2033 Tier 2	1,1%	DKK	3,3%
Kredit – Investment Grade	8,3%		
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	2,0%	USD	3,2%
Just Group PLC 7.0% 2025-2031 Tier 2 Green	1,3%	GBP	3,5%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,3%	USD	3,5%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,2%	USD	3,9%
Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2	0,9%	USD	3,2%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,9%	USD	4,7%
Hoist Finance AB 3.375% 11/2024	0,9%	EUR	1,6%

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.