

# Maj Invest High Income Obligationer

31/5-2022

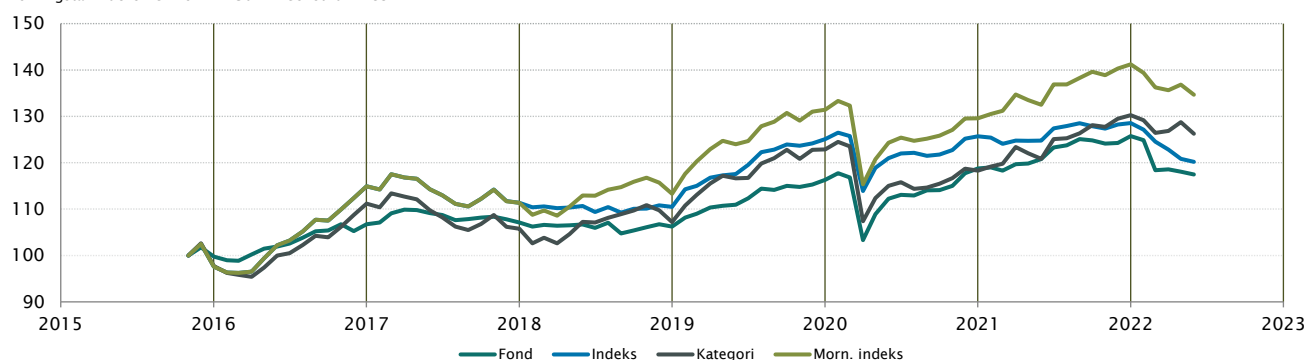
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2022

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer - Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



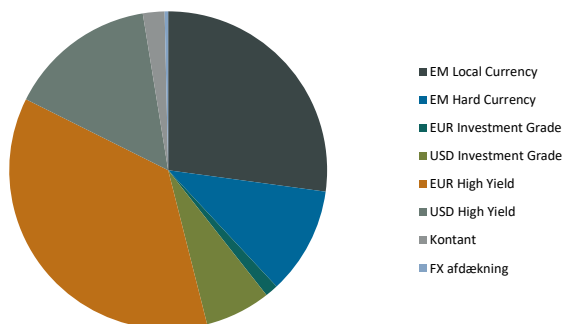
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest			-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	5,9%	-6,6%	17,5%
Sammenligningsindeks			-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	2,3%	-6,5%	20,2%
Morningstar Kategori™			-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	10,1%	-3,1%	26,3%
Morningstar Indeks			-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	9,0%	-4,6%	34,7%

\*) pr. 31/5-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,93%	0,74%	2,68%	2,80%
5 år ann.	1,48%	1,02%	2,85%	3,34%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	2,48%	2,83%	3,61%	4,63%

## Indhold

### Aktivfordeling

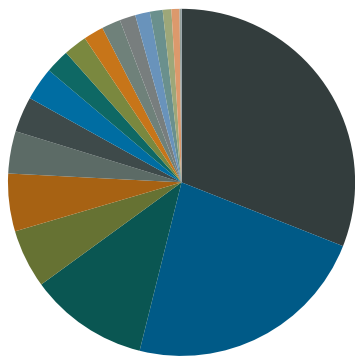


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	27%
EM Hard Currency	11%
EUR Investment Grade	1%
USD Investment Grade	7%
EUR High Yield	36%
USD High Yield	15%
Kontant	2,2%
FX afdækning	0,4%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	18%
Asia	7%
Africa	6%
Western Europe	4%
Eastern Europe	2%
Middle East	2%
<b>Total</b>	<b>38%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	27%
Industrials	12%
Energy	6%
Communications	6%
Technology	4%
Consumer, Cyclical	2%
Diversified	2%
Utilities	1%
<b>Total</b>	<b>59%</b>

## Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	31%
EUR	23%
USD	11%
NOK	5%
MXN	5%
INR	4%
UYU	3%
IDR	3%
ZAR	2%
COP	2%
PEN	2%
BRL	2%
PLN	1%
GBP	1%
EGP	1%
RUB	1%
DOP	1%
CHF	0%
CZK	0%
SEK	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	32%
1 til 3 år	11%
3 til 5 år	18%
5 til 7 år	9%
7 til 10 år	15%
10 til 15 år	6%
15 til 20 år	9%
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	Over middel	★★
5 År	Under middel	Over middel	★★
10 År	-	-	Ikke ratet
<b>Samlet</b>	Under middel	Over middel	★★

### Risikonøgletal

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

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

## Administration

### Omkostninger

	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,25%
Indløsningsfradrag	0,35%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,66%
ÅOP	0,73%
Indirekte transaktionsomk.	0,20%

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>27,0%</b>		
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	3,6%	INR	7,1%
ASIA 7,8% 2034	3,1%	IDR	7,8%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	2,9%	UYU	3,2%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	2,3%	ZAR	10,2%
PERUGB 5.35 08/12/40	1,9%	PEN	7,7%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,8%	BRL	11,2%
IFC 0 Feb 2038 MXN	1,7%	MXN	9,4%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	1,5%	PLN	6,4%
IFC Marts 2038 MXN	1,3%	MXN	9,6%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	1,1%	COP	8,9%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	1,1%	COP	9,3%
Mexico 7,75% 2042	1,0%	MXN	8,7%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,7%	DOP	10,2%
Mexico 8,5% 2029	0,7%	MXN	8,9%
EIB 10 12/06/23 EGP	0,6%	EGP	17,7%
EIB 10 01/18/24 EGP	0,6%	EGP	10,0%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,4%	RUB	171,9%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,4%	UYU	10,1%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,3%	INR	7,0%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,2%	RUB	175,5%
<b>EM Hard Currency</b>	<b>10,9%</b>		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	2,7%	USD	6,7%
Oman 6.25% 01/2031	1,9%	USD	5,8%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	1,3%	EUR	7,0%
Columbia 3.125 apr'31 USD	1,3%	USD	6,0%
NGERIA 7.696 02/23/38	1,1%	USD	11,1%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	1,0%	EUR	10,6%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	1,0%	USD	6,5%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,6%	USD	28,1%
Russia 5,1% 2035	0,1%	USD	35,6%
<b>Kredit – High Yield</b>	<b>31,7%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,8%	DKK	3,5%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	2,3%	USD	4,9%
TDC Net A/S 5.056% 05/2028 Sustainability Linked	2,0%	EUR	4,8%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,8%	USD	8,7%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	1,8%	USD	4,6%
HMH Holding USL+700 02/2025	1,6%	USD	8,4%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,6%	EUR	6,0%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	1,6%	NOK	6,0%
Momox FRN 07/2025 Green	1,5%	EUR	7,6%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,5%	EUR	5,3%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,4%	USD	14,0%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,4%	EUR	5,7%
DNO ASA 8.375% 05-2024	1,4%	USD	7,7%
SocGen 4.75 Perp	1,3%	USD	5,4%
Merkantilbygg Hld. NIB+475bps 09/2022	1,3%	NOK	3,9%
CRAYON N+375 07/2025	1,3%	NOK	5,3%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,3%	EUR	4,3%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	1,3%	NOK	7,7%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	1,3%	USD	7,8%
Avanzia E+525 2026-2031 Tier 2	1,2%	EUR	5,5%
<b>Kredit – Investment Grade</b>	<b>8,0%</b>		
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	2,2%	USD	4,5%
Just Group PLC 7.0% 2025-2031 Tier 2 Green	1,3%	GBP	5,7%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,3%	USD	4,0%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,2%	USD	6,2%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	1,0%	USD	5,9%
Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2	1,0%	USD	5,3%

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.