

# Maj Invest High Income Obligationer

31/8-2022

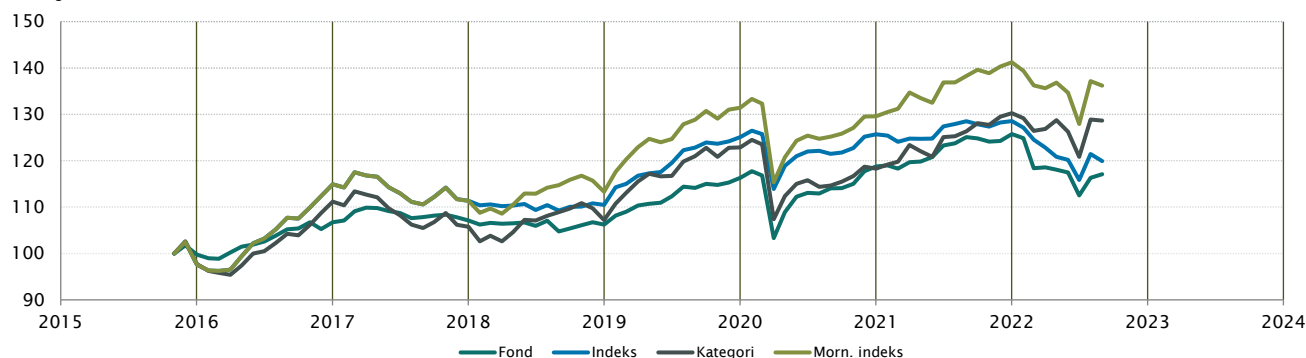
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/8-2022

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



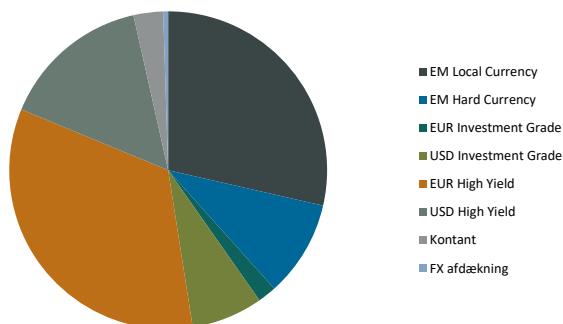
|                       | 2013 | 2014 | 2015  | 2016  | 2017  | 2018  | 2019  | 2020  | 2021  | 2022*) | Akk.  |
|-----------------------|------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|
| Maj Invest            |      |      | -0,3% | 7,0%  | 0,3%  | -0,8% | 9,5%  | 2,1%  | 5,9%  | -6,9%  | 17,1% |
| Sammenligningsindeks  |      |      | -2,4% | 17,8% | -3,1% | -0,8% | 13,2% | 0,5%  | 2,3%  | -6,7%  | 19,9% |
| Morningstar Kategori™ |      |      | -2,3% | 13,8% | -4,9% | 1,4%  | 14,6% | -3,7% | 10,1% | -1,2%  | 28,7% |
| Morningstar Indeks    |      |      | -2,4% | 17,8% | -3,1% | 1,8%  | 16,0% | -1,4% | 9,0%  | -3,6%  | 36,2% |

\*) pr. 31/8-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond  | Indeks | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 3 år ann.                 | 0,85% | -0,80% | 2,08%    | 1,87%        |
| 5 år ann.                 | 1,66% | 1,63%  | 4,05%    | 4,26%        |
| 10 år ann.                | -     | -      | -        | -            |
| Siden start ann.          | 2,33% | 2,69%  | 3,76%    | 4,62%        |

## Indhold

### Aktivfordeling

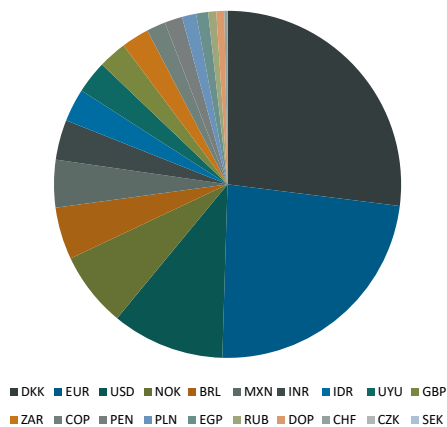


| Aktivklasser         | pct.        |
|----------------------|-------------|
| EM Local Currency    | 29%         |
| EM Hard Currency     | 10%         |
| EUR Investment Grade | 2%          |
| USD Investment Grade | 7%          |
| EUR High Yield       | 34%         |
| USD High Yield       | 15%         |
| Kontant              | 3,0%        |
| FX afdækning         | -0,5%       |
| <b>Total</b>         | <b>100%</b> |

| EM Regioner    | pct.       |
|----------------|------------|
| Latin America  | 19%        |
| Asia           | 7%         |
| Africa         | 6%         |
| Eastern Europe | 3%         |
| Western Europe | 3%         |
| <b>Total</b>   | <b>39%</b> |

| Virksomhedsobligationer | pct.       |
|-------------------------|------------|
| Financial               | 28%        |
| Industrials             | 11%        |
| Communications          | 6%         |
| Energy                  | 5%         |
| Consumer, Cyclical      | 3%         |
| Technology              | 3%         |
| Diversified             | 2%         |
| Utilities               | 1%         |
| <b>Total</b>            | <b>59%</b> |

## Eksposering



| Valuta       | pct.        |
|--------------|-------------|
| DKK          | 27%         |
| EUR          | 23%         |
| USD          | 10%         |
| NOK          | 7%          |
| BRL          | 5%          |
| MXN          | 4%          |
| INR          | 4%          |
| IDR          | 3%          |
| UYU          | 3%          |
| GBP          | 3%          |
| ZAR          | 3%          |
| COP          | 2%          |
| PEN          | 2%          |
| PLN          | 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 | 29%         |
| 1 til 3 år      | 11%         |
| 3 til 5 år      | 14%         |
| 5 til 7 år      | 11%         |
| 7 til 10 år     | 19%         |
| 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       | Gennemsnit         | ★★                  |
| 5 År                                       | Lav                | Over middel        | ★                   |
| 10 År                                      | -                  | -                  | Ikke ratet          |
| <b>Samlet</b>                              | Lav                | Over middel        | ★                   |

### Risikonøgletal

|                      |      |
|----------------------|------|
| Effektiv varighed    | 3,7  |
| Konveksitet          | 0,3  |
| Deltavektor (2 år)   | 0,5  |
| Deltavektor (5 år)   | 1,1  |
| Deltavektor (10 år)  | 1,8  |
| Deltavektor (30 år)  | 0,3  |
| Effektiv gns. rente* | 8,4% |

| Risikomål         | 3 år | 5 år | Siden start |
|-------------------|------|------|-------------|
| Standardafvigelse | 9,6% | 7,7% | 6,8%        |
| Tracking error    | 3,4% | 3,1% | 3,6%        |
| Information ratio | 0,5  | 0,0  | -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>28,3%</b> |        |            |
| ASIA 6.15% 02/2030 (INR)                         | 3,4%         | INR    | 7,1%       |
| EBRD 0 02/02/32 BRL                              | 3,2%         | BRL    | 10,5%      |
| ASIA 7,8% 2034                                   | 3,1%         | IDR    | 7,6%       |
| Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)                | 2,7%         | UYU    | 3,6%       |
| SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR                         | 2,0%         | ZAR    | 10,9%      |
| IFC 0 Feb 2038 MXN                               | 1,7%         | MXN    | 9,6%       |
| PERUGB 5.35 08/12/40                             | 1,7%         | PEN    | 8,2%       |
| IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green                    | 1,6%         | BRL    | 10,9%      |
| KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green                     | 1,3%         | PLN    | 7,7%       |
| IFC Marts 2038 MXN                               | 1,2%         | MXN    | 9,6%       |
| Mexico 7,75% 2042                                | 0,9%         | MXN    | 9,1%       |
| IADB 3 1/2 03/17/26 COP                          | 0,9%         | COP    | 10,9%      |
| IBRD 5 10/07/26 COP Green                        | 0,9%         | COP    | 10,7%      |
| Dominikanske Rep. 9,75% 2026                     | 0,7%         | DOP    | 10,2%      |
| Mexico 8,5% 2029                                 | 0,6%         | MXN    | 9,4%       |
| SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker                      | 0,6%         | ZAR    | 1,8%       |
| EIB 10 12/06/23 EGP                              | 0,6%         | EGP    | 26,4%      |
| EIB 10 01/18/24 EGP                              | 0,5%         | EGP    | 10,0%      |
| URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)                        | 0,4%         | UYU    | 10,8%      |
| Rusland Statsobl. 6,9% 2029                      | 0,3%         | RUB    | N/A        |
| <b>EM Hard Currency</b>                          | <b>9,9%</b>  |        |            |
| Domrep 4.875 09/23/2032 USD                      | 2,6%         | USD    | 7,6%       |
| Republic of Hungary 4.25% juni 2031              | 1,5%         | EUR    | 5,0%       |
| Egypt 6.325 04/11/31 EUR                         | 1,2%         | EUR    | 12,8%      |
| Columbia 3.125 apr'31 USD                        | 1,2%         | USD    | 7,1%       |
| MONTEN 2 7/8 12/16/27                            | 1,1%         | EUR    | 8,6%       |
| Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)                     | 0,9%         | USD    | 7,2%       |
| NGERIA 7.696 02/23/38                            | 0,9%         | USD    | 13,4%      |
| SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)                       | 0,5%         | USD    | 32,9%      |
| Russia 5,1% 2035                                 | 0,1%         | USD    | N/A        |
| <b>Kredit – High Yield</b>                       | <b>28,5%</b> |        |            |
| Danske Bank 4.375% NC2026 AT1                    | 2,1%         | USD    | 5,2%       |
| TDC Net A/S 5.056% 05/2028 Sustainability Linked | 1,8%         | EUR    | 5,6%       |
| Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026                 | 1,7%         | USD    | 9,2%       |
| Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green                | 1,7%         | USD    | 6,5%       |
| British Telecom. 4.25% Perp NC2027               | 1,6%         | USD    | 4,9%       |
| HMH Holding USL+700 02/2025                      | 1,6%         | USD    | 10,2%      |
| Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024               | 1,5%         | USD    | 11,9%      |
| Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026               | 1,5%         | NOK    | 6,1%       |
| Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1                   | 1,5%         | GBP    | 8,9%       |
| Intrum 4,875% 08 2025 (NY)                       | 1,4%         | EUR    | 6,5%       |
| Sydbank 5.25% NC2025 AT1                         | 1,3%         | EUR    | 5,6%       |
| SocGen 4.75 Perp                                 | 1,3%         | USD    | 5,7%       |
| Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024                  | 1,3%         | USD    | 8,8%       |
| Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1                 | 1,2%         | EUR    | 7,7%       |
| Merkantilbygg Hld. NIB+475bps 09/2022            | 1,2%         | NOK    | 18,5%      |
| CRAYON N+375 07/2025                             | 1,2%         | NOK    | 7,0%       |
| Teekay LNG Partners FRN 09/2025                  | 1,2%         | NOK    | 9,4%       |
| Momox FRN 07/2025 Green                          | 1,2%         | EUR    | 15,0%      |
| Nykredit 4.125% NC2026 AT1                       | 1,2%         | EUR    | 4,5%       |
| Cemex 5.2% 09/2030                               | 1,1%         | USD    | 6,7%       |
| <b>Kredit – Investment Grade</b>                 | <b>9,3%</b>  |        |            |
| T-Mobile USA 3,875% 04/2030                      | 2,1%         | USD    | 5,1%       |
| Allianz SE 3.5% NC2026 RT1                       | 1,3%         | USD    | 4,0%       |
| Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029                | 1,2%         | USD    | 6,3%       |
| Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green       | 1,2%         | GBP    | 7,2%       |
| Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1                | 1,0%         | USD    | 5,9%       |
| Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2           | 1,0%         | USD    | 5,6%       |
| Standard Chartered 7.75% NC2027 AT1              | 0,8%         | USD    | 8,1%       |
| Luminor Bank As 5.0% 8/2024 2NC1 Sr. Pref.       | 0,7%         | EUR    | 4,8%       |

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.