

Maj Invest High Income Obligationer

31/12-2022

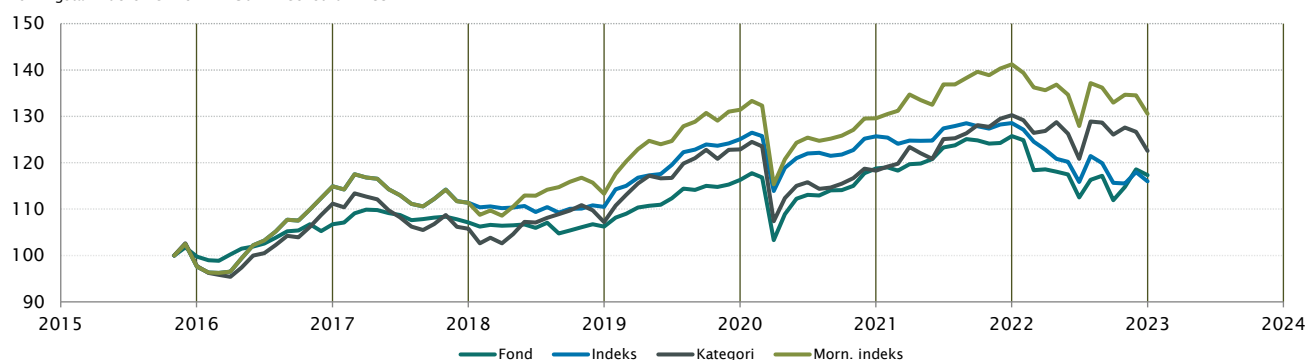
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2022

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



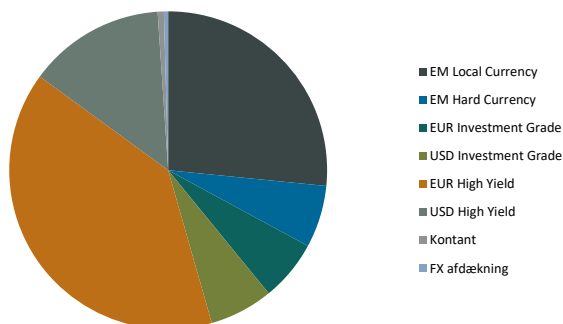
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Akk.
Maj Invest			-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	5,9%	-6,7%	17,3%
Sammenligningsindeks			-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	2,3%	-9,8%	16,0%
Morningstar Kategori™			-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	10,1%	-5,9%	22,6%
Morningstar Indeks			-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	9,0%	-7,5%	30,6%

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	0,30%	-2,49%	-0,09%	-0,22%
5 år ann.	1,84%	0,81%	3,00%	3,23%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	2,25%	2,09%	2,88%	3,79%

Indhold

Aktivfordeling

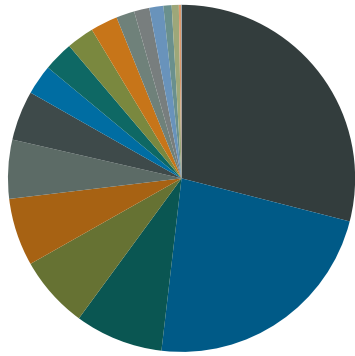


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	27%
EM Hard Currency	6%
EUR Investment Grade	6%
USD Investment Grade	6%
EUR High Yield	39%
USD High Yield	14%
Kontant	0,6%
FX afdækning	0,4%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	17%
Africa	6%
Asia	4%
Western Europe	3%
Eastern Europe	3%
Total	33%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	36%
Industrials	10%
Energy	5%
Communications	4%
Technology	3%
Consumer, Cyclical	3%
Utilities	2%
Diversified	2%
Health care	1%
Total	66%

Eksponering



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

Valuta	pct.
EUR	29%
DKK	23%
USD	8%
NOK	7%
GBP	6%
MXN	5%
BRL	5%
UYU	3%
IDR	3%
COP	3%
ZAR	3%
PEN	2%
PLN	1%
INR	1%
EGP	1%
DOP	1%
RUB	0%
CZK	0%
CHF	0%
SEK	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	32%
1 til 3 år	10%
3 til 5 år	22%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	14%
10 til 15 år	4%
15 til 20 år	9%
20 til 30 år	0%
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	Over middel	★★★
5 År	Under middel	Over middel	★★
10 År	-	-	Ikke ratet
Samlet	Under middel	Over middel	★★

Risikonøgletal

Effektiv varighed	3,4
Konveksitet	0,3
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	1,6
Deltavektor (30 år)	0,3
Effektiv gns. rente*	8,4%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,3%	8,2%	7,0%
Tracking error	3,9%	3,2%	3,8%
Information ratio	0,7	0,3	0,1
Sharpe ratio	-0,3	0,1	0,3

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
EM Local Currency	26,2%	
EBRD 0 02/02/32 BRL	3,0%	BRL
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	2,8%	UYU
ASIA 7,8% 2034	2,8%	IDR
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	2,0%	ZAR
IFC 0 Feb 2038 MXN	1,7%	MXN
PERUGB 5.35 08/12/40	1,7%	PEN
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,6%	BRL
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	1,4%	PLN
IFC Marts 2038 MXN	1,2%	MXN
IFC 12 11/03/27 COP	1,0%	COP
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	1,0%	INR
Mexico UDI 4,5 nov 2035	1,0%	MXN
Mexico 7,75% 2042	0,9%	MXN
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,8%	COP
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,7%	COP
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,7%	DOP
Mexico 8,5% 2029	0,6%	MXN
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	0,6%	ZAR
EIB 10 12/06/23 EGP	0,4%	EGP
EIB 10 01/18/24 EGP	0,4%	EGP
EM Hard Currency	6,3%	
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	1,4%	EUR
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	1,2%	EUR
MONTEN 2 7/8 12/16/27	1,2%	EUR
Columbia 3.125 apr'31 USD	1,1%	USD
NGERIA 7.696 02/23/38	1,0%	USD
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,4%	USD
Russia 5,1% 2035	0,1%	USD
Kredit – High Yield	28,0%	
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	2,1%	USD
HMH Holding USL+700 02/2025	1,6%	USD
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,6%	USD
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	1,6%	USD
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	1,6%	USD
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	1,5%	NOK
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	1,4%	GBP
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,4%	EUR
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,4%	USD
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,4%	EUR
Telefonica 7.125% Perp NC2028 Green	1,3%	EUR
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,3%	EUR
EDF 7.5% NC2028 Perp	1,3%	EUR
B2Holding ASA E+690 09/2026	1,3%	EUR
SocGen 4.75 Perp	1,2%	USD
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	1,2%	USD
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	1,2%	NOK
CRAYON N+375 07/2025	1,2%	NOK
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,2%	EUR
Commerzbank 8.625% 2027–2033 Tier 2	1,2%	GBP
Kredit – Investment Grade	12,7%	
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	1,4%	USD
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	1,4%	GBP
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,3%	USD
Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green	1,1%	GBP
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,1%	USD
DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2	1,1%	DKK
Investec Plc 9.125% 2027–2033 Tier 2	1,0%	GBP
Phoenix Grp Hld 4,75% 2026/2031 Tier 2	0,9%	USD
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,9%	USD
Standard Chartered 7.75% NC2027 AT1	0,9%	USD
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,8%	EUR
NYK 5,5 09/29/27–32 Tier2	0,8%	EUR

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.