

Maj Invest High Income Obligationer

28/2-2023

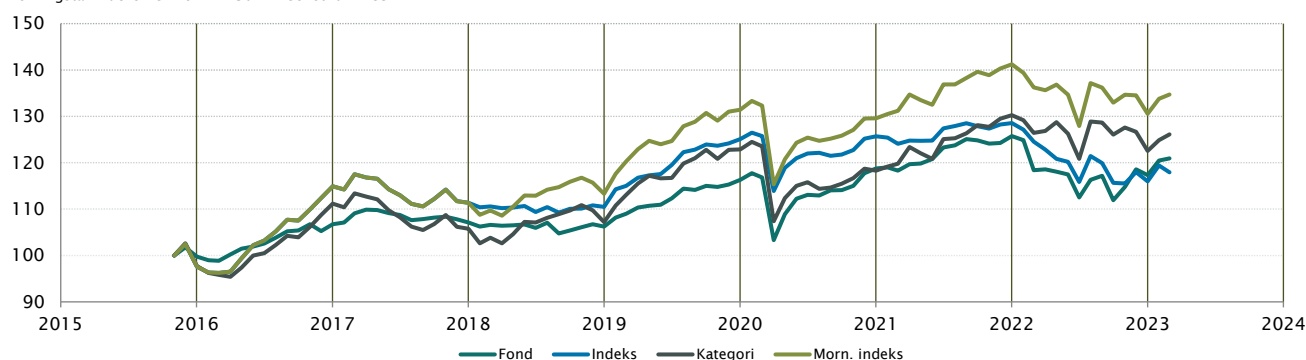
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2023

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer - Globale Højrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



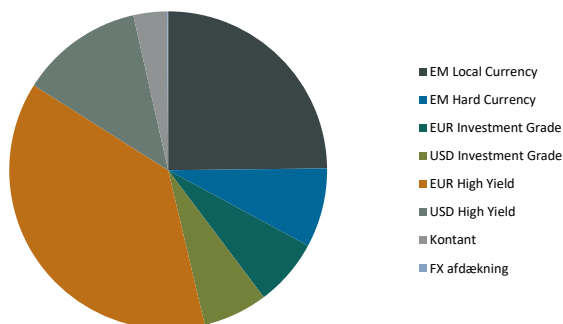
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest		-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	5,9%	-6,7%	3,1%	20,9%
Sammenligningsindeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	2,3%	-9,8%	1,7%	17,9%
Morningstar Kategori™		-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	10,1%	-5,9%	2,9%	26,1%
Morningstar Indeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	9,0%	-7,5%	3,2%	34,7%

*) pr. 28/2-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,17%	-2,11%	0,69%	0,60%
5 år ann.	2,56%	1,30%	3,96%	4,19%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	2,63%	2,28%	3,21%	4,15%

Indhold

Aktivfordeling

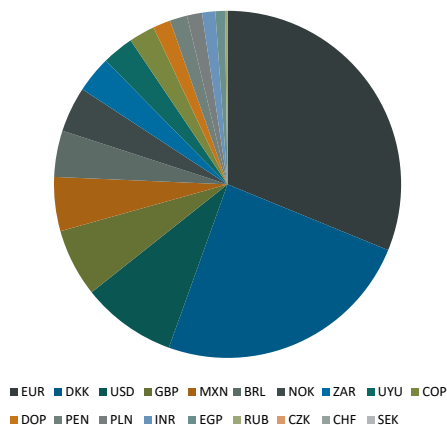


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	25%
EM Hard Currency	8%
EUR Investment Grade	7%
USD Investment Grade	7%
EUR High Yield	38%
USD High Yield	13%
Kontant	3,4%
FX afdækning	-0,1%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	18%
Africa	6%
Eastern Europe	4%
Western Europe	3%
Asia	1%
Total	33%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	37%
Industrials	7%
Energy	6%
Communications	4%
Technology	3%
Consumer, Cyclical	3%
Utilities	2%
Diversified	1%
Total	64%

Eksponering



Valuta	pct.
EUR	31%
DKK	24%
USD	9%
GBP	6%
MXN	5%
BRL	4%
NOK	4%
ZAR	3%
UYU	3%
COP	2%
DOP	2%
PEN	2%
PLN	1%
INR	1%
EGP	1%
RUB	0%
CZK	0%
CHF	0%
SEK	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	29%
1 til 3 år	9%
3 til 5 år	20%
5 til 7 år	16%
7 til 10 år	12%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	8%
20 til 30 år	0%
Over 30 år	1%
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	3,5
Konveksitet	0,3
Deltavektor (2 år)	0,5
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	1,5
Deltavektor (30 år)	0,3
Effektiv gns. rente*	8,0%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,4%	8,2%	7,0%
Tracking error	4,0%	3,3%	3,8%
Information ratio	0,8	0,4	0,1
Sharpe ratio	-0,3	0,2	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	Eff. rente
EM Local Currency	24,3%		
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	2,9%	UYU	3,1%
EBRD 0 02/02/32 BRL	2,9%	BRL	11,9%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	1,8%	ZAR	10,7%
Mexico 7,75% 2042	1,6%	MXN	9,4%
PERUGB 5.35 08/12/40	1,6%	PEN	8,0%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	1,6%	ZAR	2,2%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,4%	BRL	11,4%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	1,4%	PLN	6,9%
IFC Marts 2038 MXN	1,1%	MXN	9,5%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	1,0%	MXN	4,6%
IFC 12 11/03/27 COP	1,0%	COP	12,4%
DOMREP 13 5/8 02/03/33 DOP	1,0%	DOP	11,4%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,9%	INR	7,3%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,7%	COP	12,0%
IFC 0 02/01/38 COP	0,7%	COP	11,9%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,7%	DOP	10,0%
Mexico 8,5% 2029	0,7%	MXN	9,8%
EIB 10 12/06/23 EGP	0,6%	EGP	24,3%
AIIB 0 02/02/43 MXN Sustainable Bond	0,4%	MXN	10,0%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,3%	INR	7,6%
EM Hard Currency	8,1%		
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	1,5%	EUR	6,3%
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	1,2%	EUR	5,6%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	1,1%	EUR	8,4%
Columbia 3.125 apr'31 USD	1,1%	USD	8,1%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,9%	USD	12,5%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,9%	EUR	13,4%
COLOM 7 1/2 02/02/34 USD	0,8%	USD	8,2%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,5%	USD	15,2%
Russia 5,1% 2035	0,1%	USD	15,8%
Kredit – High Yield	27,5%		
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	2,1%	USD	5,1%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,6%	USD	8,5%
HMH Holding USL+700 02/2025	1,6%	USD	10,3%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	1,6%	USD	4,8%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	1,5%	USD	7,2%
SocGen 7.875% NC2029 AT1	1,5%	EUR	7,7%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	1,5%	GBP	8,9%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,4%	USD	17,5%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,4%	EUR	7,8%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,3%	EUR	5,5%
Telefonica 7.125% Perp NC2028 Green	1,3%	EUR	6,5%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	1,3%	USD	8,1%
EDF 7.5% NC2028 Perp	1,3%	EUR	7,5%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,3%	EUR	7,5%
B2Holding ASA E+690 09/2026	1,2%	EUR	10,0%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	1,2%	EUR	4,5%
Commerzbank 8.625% 2027–2033 Tier 2	1,2%	GBP	8,0%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	1,2%	DKK	6,3%
CRAYON N+375 07/2025	1,1%	NOK	7,2%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	1,1%	NOK	8,7%
Kredit – Investment Grade	13,5%		
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	1,4%	GBP	7,8%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	1,4%	USD	5,5%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	1,2%	USD	4,1%
SWEDA 7 5/8 PERP	1,2%	USD	7,8%
Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green	1,1%	GBP	7,4%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,1%	USD	7,2%
Investec Plc 9.125% 2027–2033 Tier 2	1,0%	GBP	8,3%
DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2	1,0%	DKK	7,0%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,9%	USD	6,3%
Standard Chartered 7.75% NC2027 AT1	0,8%	USD	7,8%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,8%	EUR	7,0%
Luminor Bank As 7.25% 01/2026 3NC2 Sr. Pref.	0,8%	EUR	6,7%
NYK 5,5 09/29/27–32 Tier2	0,7%	EUR	5,5%

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.