

Maj Invest High Income Obligationer

31/12-2023

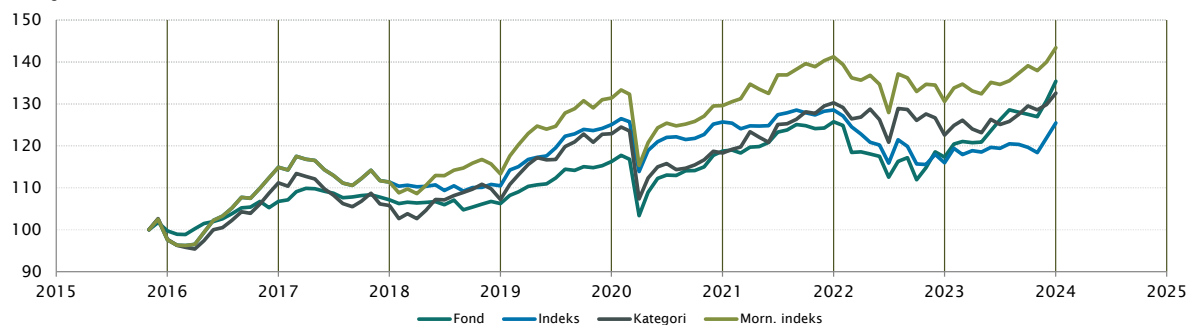
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2023

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



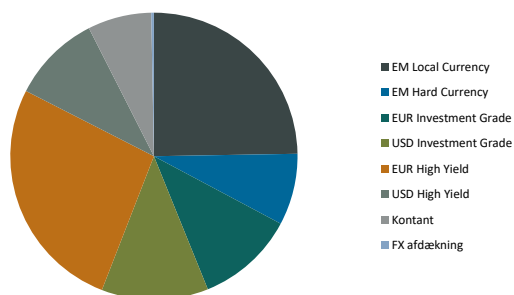
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	Akk.
Maj Invest		-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	2,1%	5,9%	-6,7%	15,4%	35,4%
Sammenligningsindeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	0,5%	2,3%	-9,8%	8,2%	25,5%
Morningstar Kategori™		-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-3,7%	10,1%	-5,9%	8,2%	32,6%
Morningstar Indeks		-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-1,4%	9,0%	-7,5%	9,8%	43,4%

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

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	4,47%	-0,07%	3,87%	3,43%
5 år ann.	4,97%	2,58%	4,34%	4,82%
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	3,78%	2,82%	3,51%	4,51%

Indhold

Aktivfordeling



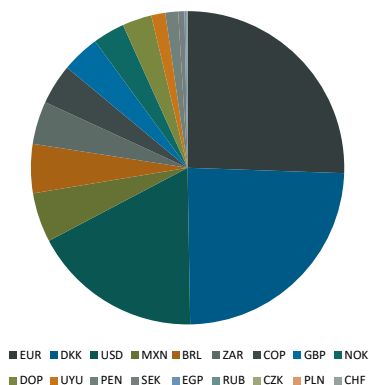
Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	25%
EM Hard Currency	8%
EUR Investment Grade	11%
USD Investment Grade	12%
EUR High Yield	27%
USD High Yield	10%
Kontant	7,2%
FX afdækning	0,3%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	22%
Africa	6%
Eastern Europe	5%
Asia	0%
Total	33%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	33%
Communications	8%
Consumer, Cyclical	5%
Industrials	4%
Health care	2%
Utilities	2%
Energy	1%
Basic Materials	1%
Technology	1%
Consumer, Non-cyclical	1%
Diversified	1%
Total	60%

Andel af ESG-labeled obligationer	pct.
Green bond	12,9%
Sustainable bond	3,7%
Sustainability linked bond	0,3%
Social bond	0,0%
Ikke ESG-labeled	83,1%
Total	100%

Eksponering



Valuta	pct.
EUR	26%
DKK	24%
USD	18%
MXN	5%
BRL	5%
ZAR	4%
COP	4%
GBP	4%
NOK	3%
DOP	3%
UYU	1%
PEN	1%
SEK	1%
EGP	0%
RUB	0%
CZK	0%
PLN	0%
CHF	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	18%
1 til 3 år	16%
3 til 5 år	19%
5 til 7 år	8%
7 til 10 år	21%
10 til 15 år	11%
15 til 20 år	4%
20 til 30 år	2%
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	Høj	★★★
5 År	Gennemsnit	Over middel	★★★
10 År	–	–	Ikke ratet
Samlet	Gennemsnit	Over middel	★★★

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	7,1%	8,5%	6,9%
Tracking error	3,8%	3,5%	3,7%
Information ratio	1,2	0,7	0,3
Sharpe ratio	0,0	0,4	0,4

Administration

Omkostninger	pct.
Handelsomkostninger	
Emissionstillæg	0,25%
Indløsningsfradrag	0,35%
Omkostninger	
Løbende administrationsomk.	0,67%

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. 23,3%	Valuta	Eff. rente
EM Local Currency			
DOMREP 11 1/4 09/15/35 DOP	2,3%	DOP	10,0%
IBRD 0 11/10/38 BRL	1,9%	BRL	8,2%
AFDB 0 04/05/46 ZAR	1,7%	ZAR	9,6%
IFC 0 02/01/38 COP	1,6%	COP	8,9%
EBRD 0 02/02/32 BRL	1,5%	BRL	8,9%
PERUGB 5.35 08/12/40	1,3%	PEN	6,9%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	1,3%	BRL	8,5%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	1,2%	ZAR	10,6%
Mexico 7,75% 2042	1,2%	MXN	9,4%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	1,2%	ZAR	2,0%
IBRD 0 12/06/33 COP sustainable	1,2%	COP	9,6%
IFC Marts 2038 MXN	1,1%	MXN	9,5%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	1,0%	UYU	3,4%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,9%	MXN	9,2%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,8%	MXN	4,5%
ASIA 10 3/4 01/27/26 COP	0,7%	COP	10,7%
DOMREP 13 5/8 02/03/33 DOP	0,7%	DOP	10,0%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,7%	COP	9,9%
Mexico 8,5% 2029	0,5%	MXN	9,2%
IBRD 9.6 05/25/28 Green UYU	0,4%	UYU	9,9%
EM Hard Currency			
MACEDO 6.96 03/13/27	1,2%	EUR	5,2%
ROMANI 6 3/8 09/18/33 EUR	1,0%	EUR	5,6%
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	0,9%	EUR	4,2%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,9%	EUR	6,6%
Columbia 3.125 apr'31 USD	0,8%	USD	6,5%
COLOM 7 1/2 02/02/34 USD	0,7%	USD	6,7%
ISTNBL 10.5% 12/2028 Green	0,6%	USD	9,1%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,6%	EUR	14,6%
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	0,5%	EUR	5,1%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,4%	USD	11,6%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,4%	USD	10,4%
Kredit – High Yield			
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	1,5%	USD	4,9%
SocGen 7.875% NC2029 AT1	1,2%	EUR	7,2%
Sparekassen Danmark C+325 2027–2030 SNP	1,2%	DKK	7,3%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	1,2%	USD	6,1%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	1,1%	USD	4,6%
Cemex 9.125% Perp NC2028 Green	1,1%	USD	7,5%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	1,1%	USD	9,4%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	1,0%	EUR	9,8%
EDF 7.5% NC2028 Perp	1,0%	EUR	5,2%
Telefonica 7.125% Perp NC2028 Green	1,0%	EUR	5,1%
Sydbank 5.25% NC2025 AT1	1,0%	EUR	5,5%
General Motors 5.75% Perp NC2027	0,9%	USD	6,6%
Commerzbank 8.625% 2027–2033 Tier 2	0,9%	GBP	6,7%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,9%	EUR	5,6%
B2Holding ASA E+690 09/2026	0,9%	EUR	10,6%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,9%	EUR	4,4%
Spar Kron C+365 2028–2033 Tier 2	0,9%	DKK	7,3%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,8%	USD	8,4%
Teekay LNG Partners FRN 09/2025	0,8%	NOK	8,3%
Bayer AG 7.0% Perp NC2031	0,8%	EUR	6,6%
Kredit – Investment Grade			
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	1,8%	USD	4,8%
Verizon 2,355% 03/2032	1,7%	USD	4,9%
Pfizer 4,75% 05/2033	1,6%	USD	4,8%
Meta Platforms Inc 4.95% 05/2033	1,2%	USD	4,5%
Apple 4.30% 05/2033	1,2%	USD	4,1%
Lloyds 8.5% NC2028 AT1	1,0%	GBP	8,6%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	1,0%	GBP	7,8%
AXA 5.5 07/11/43 Tier 2 2033–43	1,0%	EUR	4,3%
AT&T 4.3% 11/2034	0,9%	EUR	3,7%
Walmart 4.1% 04/2033	0,9%	USD	4,2%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	0,9%	USD	3,9%
Just Group PLC 7.0% 2025–2031 Tier 2 Green	0,8%	GBP	7,2%
Volkswagen 7.875% NC2032 Perp Green	0,8%	EUR	6,1%
Investec Plc 9.125% 2027–2033 Tier 2	0,8%	GBP	7,6%
SWEDA 7 5/8 PERP	0,8%	USD	8,0%
DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2	0,7%	DKK	7,7%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	0,7%	USD	7,7%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,6%	USD	6,0%
Standard Chartered 7.75% NC2027 AT1	0,6%	USD	7,1%
BCR 7.625% 2026–2027 SNP Green	0,6%	EUR	5,2%

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 fortidige 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 fortidig indfrielse anvendes "yield-to-worst" til renteberegning. Obligationer med under 1 måned til udløb er udeladt i beregningen til den effektive rente.