

Maj Invest High Income Obligationer

30/4-2020

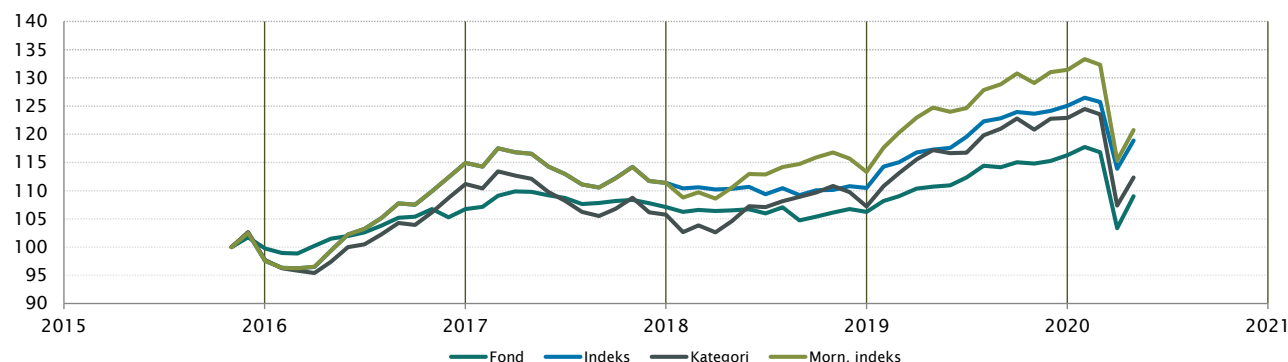
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/4-2020

Fond: High Income Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale Højrrente

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: ICE BofAML Gbl HY Constnd TR USD



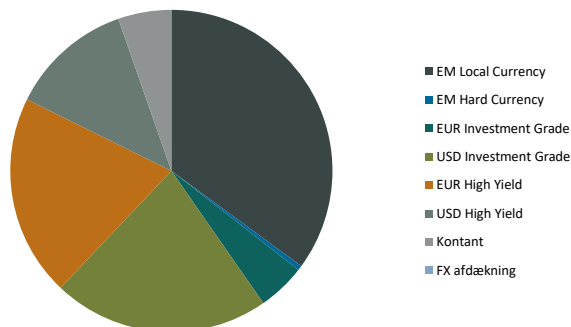
	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020*)	Akk.
Maj Invest					-0,3%	7,0%	0,3%	-0,8%	9,5%	-6,3%	9,0%
Sammenligningsindeks					-2,4%	17,8%	-3,1%	-0,8%	13,2%	-4,9%	18,9%
Morningstar Kategori™					-2,3%	13,8%	-4,9%	1,4%	14,6%	-8,6%	12,3%
Morningstar Indeks					-2,4%	17,8%	-3,1%	1,8%	16,0%	-8,1%	20,7%

*) pr. 30/4-2020. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,24%	0,67%	0,07%	1,19%
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start	1,93%	3,92%	2,62%	4,28%

Indhold

Aktivfordeling

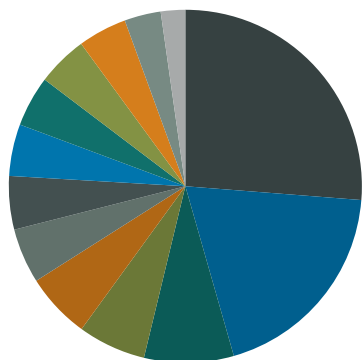


Aktivklasser	pct.
EM Local Currency	35%
EM Hard Currency	0%
EUR Investment Grade	5%
USD Investment Grade	22%
EUR High Yield	20%
USD High Yield	12%
Kontant	5%
FX afdækning	0%
Total	100%

EM Regioner	pct.
Latin America	19%
Asia	8%
Eastern Europe	5%
Western Europe	3%
Total	36%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	26%
Consumer, Cyclical	9%
Communications	8%
Industrials	5%
Energy	5%
Consumer, Non-cyclical	2%
Technology	2%
Diversified	2%
Technology	1%
Total	59%

Eksposering



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

Valuta	pct.
DKK	26%
USD	19%
EUR	8%
NOK	6%
IDR	6%
INR	5%
SEK	5%
RUB	5%
UYU	5%
MXN	5%
DOP	4%
COP	3%
BRL	2%
PLN	0%
CZK	0%
GBP	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	28%
1 til 3 år	20%
3 til 5 år	21%
5 til 7 år	6%
7 til 10 år	16%
10 til 15 år	3%
15 til 20 år	1%
20 til 30 år	4%
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	Gennemsnit	★★★
5 År	-	-	Ikke rated
10 År	-	-	Ikke rated
Samlet	Gennemsnit	Gennemsnit	★★★

Risikonøgletal

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

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

Administration

Omkostninger

	pct.
Handelsomkostninger	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,25%
Omkostninger	
Omkostningsprocent	0,66%
Løbende administrationsomk.(CI)	0,69%
ÅOP	0,75%
Indirekte transaktionsomk.	0,16%

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	35,1%		
IADB 7,875 2023 (IDR)	3,4%	IDR	6,7%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	3,3%	COP	5,5%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	3,2%	UYU	12,4%
Rusland Statsobl. 7% 2023	3,0%	RUB	5,4%
IFC 6,3 2024 (INR)	3,0%	INR	5,7%
Mexico 7,75% 2042	2,8%	MXN	8,0%
ASIA 7,8% 2034	2,6%	IDR	6,9%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	2,3%	DOP	12,1%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	2,2%	BRL	3,0%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	2,2%	DOP	12,8%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	2,0%	INR	5,6%
Mexico 8,5% 2029	1,9%	MXN	6,5%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	1,4%	UYU	12,5%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,9%	RUB	6,3%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,7%	RUB	5,9%
EM Hard Currency	0,5%		
Russia 5,1% 2035	0,5%	USD	3,6%
Kredit – High Yield	23,2%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	2,3%	DKK	7,5%
CHTR 5.375% 05/2025 (144a)	1,9%	USD	4,9%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	1,8%	USD	5,4%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	1,5%	USD	7,2%
Volvo Car AB FRN 02/2023	1,3%	SEK	4,2%
Ford Motor Co. 5.291% 12/2046	1,2%	USD	8,6%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	1,1%	SEK	3,1%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	1,1%	EUR	3,9%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	1,1%	USD	15,1%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	1,1%	EUR	9,6%
B2Holding ASA FRN 11/2022	1,1%	EUR	9,8%
Barclays PLC 7.875% 2022/2049 AT1	1,0%	USD	7,7%
Infront ASA FRN 05/2023	1,0%	EUR	7,0%
Ericsson 4.125% 05/2022	1,0%	USD	0,2%
Jyske Bank DKK FRN AT1 2021–2049	0,9%	DKK	4,9%
Kistefos FRN 05/2023	0,8%	NOK	10,6%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,8%	SEK	5,9%
Bonheur ASA FRN 11/2020	0,8%	NOK	4,8%
Nykre 6,25 2020/49 AT1	0,8%	EUR	5,3%
NRC Group ASA FRN 09/2024	0,8%	NOK	7,0%
Kredit – Investment Grade	25,3%		
Express Scripts 3.5% 06/2024	2,3%	USD	1,6%
Verizon 4.016% 12/2029	2,2%	USD	2,0%
Mylan 3.125% 01/2023	1,9%	USD	2,7%
Toyota Motor Credit 3.375% 04/2030	1,6%	USD	2,3%
Carnival Corp 11.5% 04/2023	1,6%	USD	9,3%
Tryg var. T2 2025/45	1,4%	NOK	5,0%
Svenska Handelsbank 6.25% NC2024–perp AT1	1,2%	USD	5,5%
Telia 1,375% Perp NC2026	1,2%	EUR	1,5%
Viacom 3.875% 04/2024	1,2%	USD	2,7%
Socgen 7.375% NC2023 AT1	1,1%	USD	8,0%
Nordea 6.625% NC2026 AT1	1,1%	USD	6,4%
JPM 2.522% 04/2031	1,0%	USD	2,2%
Beazley Insurance 5.5% T2 09/2029	1,0%	USD	5,4%
Maersk 3,75 09/22/24 144a	1,0%	USD	3,4%
General Motors 5.1% 01/2024	1,0%	USD	5,6%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	1,0%	USD	6,1%
Swedbank 5.625% NC2024 AT1	1,0%	USD	5,9%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,8%	EUR	3,3%
Pemex 6.84% 01/2030	0,8%	USD	11,2%
Danske Bank 2.5% 2024/2029 Tier 2	0,7%	EUR	2,2%

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 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.