

# Maj Invest Grønne Obligationer

28/2-2022

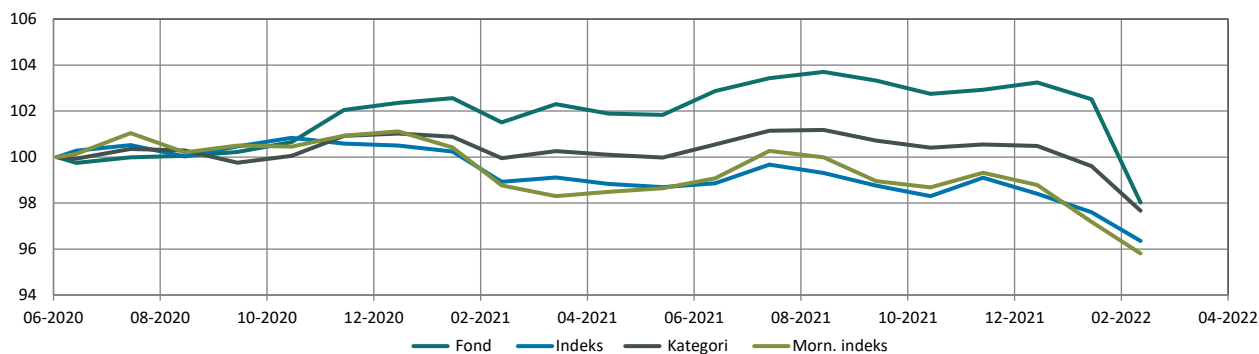
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2022

Fond: Grønne Obligationer

Kategori: Obligationer – Globale EUR Fokus

Indeks: Bloomberg Denmark Sovereign Bond Index 1 to 10 Year

Morningstar indeks: Bloomberg-Barclays Global Aggregate TR Hdg EUR

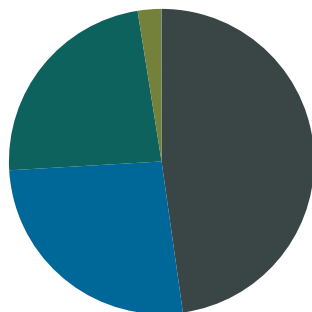


|                       | 2020 | 2021  | 2022*) | Akk.  |
|-----------------------|------|-------|--------|-------|
| Maj Invest            | 2,4% | 0,9%  | -5,1%  | -2,0% |
| Sammenligningsindeks  | 0,5% | -2,1% | -2,1%  | -3,6% |
| Morningstar Kategori™ | 1,0% | -0,5% | -2,8%  | -2,3% |
| Morningstar Indeks    | 1,1% | -2,3% | -3,0%  | -4,2% |

\*) pr. 28/2-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

## Indhold

### Aktivfordeling



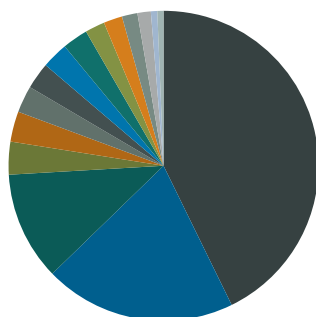
- Virksomhedsobligationer
- Stats- og statslignende obligationer
- Realkreditobligationer
- Kontant
- Marginkonti
- FX afdækning

| Aktivklasser                         | pct.          |
|--------------------------------------|---------------|
| Virksomhedsobligationer              | 47,8%         |
| Stats- og statslignende obligationer | 26,3%         |
| Realkreditobligationer               | 23,4%         |
| Kontant                              | 2,5%          |
| Marginkonti                          | 0,0%          |
| FX afdækning                         | -0,1%         |
| <b>Total</b>                         | <b>100,0%</b> |

| Realkredit          | pct.       |
|---------------------|------------|
| DKK Covered         | 15%        |
| Variabelt forrentet | 15%        |
| Other Covered       | 9%         |
| Fastforrentet       | 8%         |
| Variabelt forrentet | 1%         |
| <b>Total</b>        | <b>23%</b> |

| Virksomhedsobligationer | pct.       |
|-------------------------|------------|
| Financial               | 15%        |
| Utilities               | 9%         |
| Communications          | 7%         |
| Industrials             | 5%         |
| Consumer, Cyclical      | 5%         |
| Energy                  | 3%         |
| Consumer, Non-cyclical  | 2%         |
| Technology              | 1%         |
| Basic Materials         | 1%         |
| <b>Total</b>            | <b>48%</b> |

## Eksponering



| Valuta       | pct.        |
|--------------|-------------|
| EUR          | 43%         |
| DKK          | 20%         |
| USD          | 11%         |
| GBP          | 3%          |
| SEK          | 3%          |
| IDR          | 3%          |
| MXN          | 3%          |
| NOK          | 3%          |
| BRL          | 3%          |
| INR          | 2%          |
| ZAR          | 2%          |
| PLN          | 2%          |
| COP          | 1%          |
| RUB          | 1%          |
| CHF          | 1%          |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> |

| Løbetid         | pct.        |
|-----------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 19%         |
| 1 til 3 år      | 16%         |
| 3 til 5 år      | 39%         |
| 5 til 7 år      | 15%         |
| 7 til 10 år     | 7%          |
| 10 til 15 år    | 3%          |
| 15 til 20 år    | 0%          |
| 20 til 30 år    | 1%          |
| Over 30 år      | 0%          |
| <b>Total</b>    | <b>100%</b> |

## Maj Invest Grønne Obligationer

| Morningstar Rating™ (Relativ til kategori) | Morningstar afkast | Morningstar risiko | Morningstar Rating™ |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| 3 År                                       | -                  | -                  | Ikke ratet          |
| 5 År                                       | -                  | -                  | Ikke ratet          |
| 10 År                                      | -                  | -                  | Ikke ratet          |
| <b>Samlet</b>                              | -                  | -                  | <b>Ikke ratet</b>   |

### Risikoggetal

|                      |      |
|----------------------|------|
| Effektiv varighed    | 3,5  |
| Konveksitet          | 0,3  |
| Deltavektor (2 år)   | 0,7  |
| Deltavektor (5 år)   | 1,8  |
| Deltavektor (10 år)  | 0,9  |
| Deltavektor (30 år)  | 0,1  |
| Effektiv gns. rente* | 2,9% |

## Administration

| Omkostninger                    | pct.  |
|---------------------------------|-------|
| <i>Handelsomkostninger</i>      |       |
| Emissionstillæg                 | 0,40% |
| Indløsningsfradrag              | 0,45% |
| <i>Omkostninger</i>             |       |
| Løbende administrationsomk.(CI) | 0,56% |
| ÅOP                             | 0,63% |
| Indirekte transaktionsomk.      | 0,13% |

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 | Rente |
|---|--------------|--------|-------|
| <b>Kreditobligation</b>                         | <b>28,4%</b> |        |       |
| Danske Bank 0.75% 2028–2029 NPS Green           | 2,3%         | EUR    | 1,6%  |
| AIB 2.875% 2026–2031 Tier 2 Green               | 1,7%         | EUR    | 2,9%  |
| Storebrand Livsf. 1.875% 2031–2051 Tier 2 Green | 1,7%         | EUR    | 2,4%  |
| AES Gener SA 6.35% Perp NC2025 Green            | 1,6%         | USD    | 6,3%  |
| Hyundai Capital 1.25% 02/2026 Green             | 1,5%         | USD    | 2,6%  |
| VodafoneZiggo 2.875% 01/2029 Green              | 1,5%         | EUR    | 4,3%  |
| VMED–02 4.5% 07/2031 Green                      | 1,4%         | GBP    | 5,9%  |
| Telefonica 2.502% Perp NC2027                   | 1,4%         | EUR    | 2,7%  |
| Ardagh Metal Packaging 3.25% 09/2028 Green      | 1,4%         | USD    | 4,2%  |
| SBAB FRN NPS 06–2024                            | 1,4%         | SEK    | 0,6%  |
| European Energy 6.125% Perp NC2023 Green        | 1,3%         | EUR    | 5,6%  |
| SANTAN 1 1/8 06/23/27 NPS                       | 1,3%         | EUR    | 1,5%  |
| ING 1.4% 07/2026 Green                          | 1,3%         | USD    | 2,4%  |
| Momox FRN 07/2025 Green                         | 1,3%         | EUR    | 7,6%  |
| UNIQA 3.25% 2025–2035 Tier 2 Green              | 1,3%         | EUR    | 3,0%  |
| Volvo Car AB 2.5% 10/2027 Green                 | 1,3%         | EUR    | 2,3%  |
| Iberdrola 1.45% Perp NC2026 Green               | 1,2%         | EUR    | 1,6%  |
| Xylem 1.95% 01/2028 Green                       | 1,2%         | USD    | 2,7%  |
| TOYOTA 2.15 02/13/30 USD Green                  | 1,1%         | USD    | 2,7%  |
| Telia 1.375% Perp NC2026                        | 1,1%         | EUR    | 1,4%  |
| <b>Stats- og statslignende obligationer</b>     | <b>26,2%</b> |        |       |
| IBRD 6 1/4 10/07/26 MXN Green                   | 2,8%         | MXN    | 7,3%  |
| IBRD 5.35 02/09/29 IDR Green                    | 2,3%         | IDR    | 5,4%  |
| EIB 0.75 11/15/24 Green GBP                     | 2,2%         | GBP    | 1,4%  |
| CAF 0 5/8 11/20/26 EUR Green                    | 1,9%         | EUR    | 0,9%  |
| EBRD 4.95 jan 26 INR Green                      | 1,8%         | INR    | 6,5%  |
| KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green                    | 1,6%         | PLN    | 4,2%  |
| Serbien 1 09/23/28 Green                        | 1,6%         | EUR    | 3,6%  |
| Republic of Hungary 1.75% 06/2035               | 1,5%         | EUR    | 2,4%  |
| IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green                    | 1,4%         | ZAR    | 7,0%  |
| IBRD 5 10/07/26 COP Green                       | 1,4%         | COP    | 7,5%  |
| Republic of Chile 2.55 01/2032                  | 1,4%         | USD    | 3,3%  |
| IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green                   | 1,1%         | BRL    | 10,6% |
| CHILE 0.83 07/02/31 EUR Green                   | 1,1%         | EUR    | 2,0%  |
| IBRD 5 jan 26 BRL Green                         | 0,8%         | BRL    | 10,3% |
| IFC 4.6 01/27/23 BRL                            | 0,8%         | BRL    | 11,9% |
| Poland 2 03/08/49 Green                         | 0,7%         | EUR    | 2,1%  |
| IBRD 6 1/2 01/21/27 ZAR Green                   | 0,5%         | ZAR    | 6,5%  |
| IBRD 4pct juli 2025 (RUB)                       | 0,5%         | RUB    | 40,9% |
| IBRD 4 3/4 01/21/27 IDR Green                   | 0,5%         | IDR    | 5,4%  |
| IBRD 6.05 02/09/29 INR Green                    | 0,3%         | INR    | 6,1%  |
| <b>Realkreditobligation</b>                     | <b>23,4%</b> |        |       |
| RD FRN CIB6M–15 jul'22 Green                    | 9,5%         | DKK    | –0,5% |
| NYK FRN CIB3M+3 apr'23 Green                    | 5,1%         | DKK    | –0,6% |
| Soc. Gen. covered 0.01 12/02/26 green           | 4,2%         | EUR    | 0,5%  |
| DNB Boligkredit 0,625 juni'25 (covered)         | 1,9%         | EUR    | 0,4%  |
| Sparebank Vest Boligkredit Green covered        | 1,4%         | EUR    | 0,6%  |
| RD FRN STIBM+62 okt'24 Green                    | 0,9%         | SEK    | 0,1%  |
| SPABOL 0 1/2 01/30/25 Green                     | 0,5%         | EUR    | 0,3%  |

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 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.