

# Maj Invest Grønne Obligationer

31/3-2022

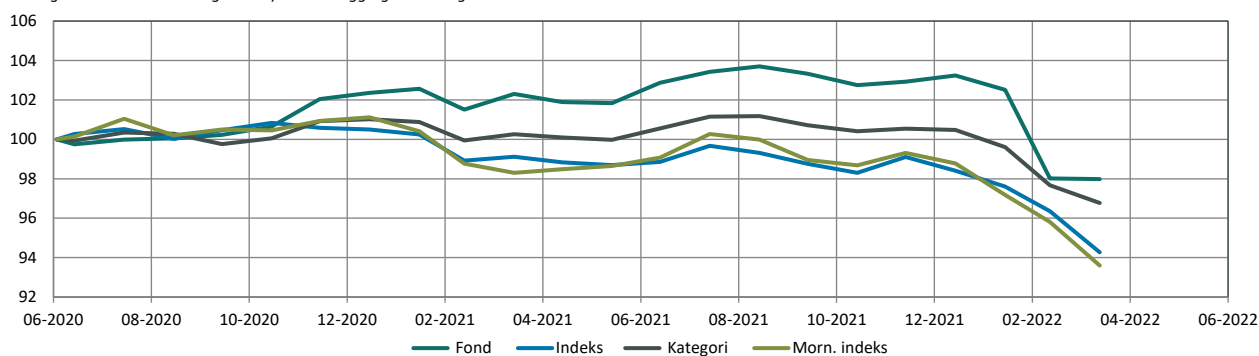
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2022

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

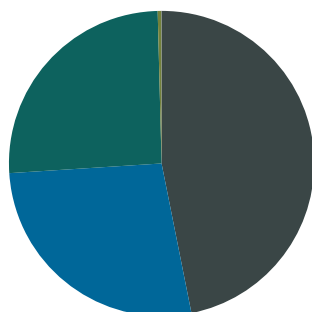


	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest	2,4%	0,9%	-5,1%	-2,0%
Sammenligningsindeks	0,5%	-2,1%	-4,2%	-5,7%
Morningstar Kategori™	1,0%	-0,5%	-3,7%	-3,2%
Morningstar Indeks	1,1%	-2,3%	-5,2%	-6,4%

\*) pr. 31/3-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

## Indhold

### Aktivfordeling



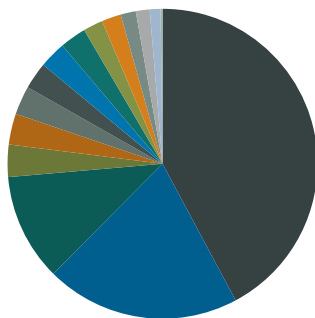
- Virksomhedsobligationer
- Stats- og statslignende obligationer
- Realkreditobligationer
- Kontant
- Marginkonti
- FX afdækning

Aktivklasser	pct.
Virksomhedsobligationer	46,9%
Stats- og statslignende obligationer	27,1%
Realkreditobligationer	25,6%
Kontant	0,4%
Marginkonti	0,0%
FX afdækning	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Realkredit	pct.
DKK Covered	13%
Variabelt forrentet	13%
Other Covered	12%
Fastforrentet	12%
Variabelt forrentet	1%
<b>Total</b>	<b>26%</b>

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	15%
Utilities	9%
Communications	7%
Consumer, Cyclical	5%
Industrials	5%
Energy	3%
Consumer, Non-cyclical	2%
Technology	1%
Basic Materials	1%
<b>Total</b>	<b>47%</b>

## Eksponering



Valuta	pct.
EUR	42%
DKK	20%
USD	11%
GBP	3%
SEK	3%
BRL	3%
MXN	3%
NOK	3%
IDR	3%
ZAR	2%
INR	2%
PLN	2%
COP	1%
RUB	1%
CHF	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	16%
1 til 3 år	15%
3 til 5 år	38%
5 til 7 år	20%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	2%
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	3,7
Konveksitet	0,3
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	1,9
Deltavektor (10 år)	0,9
Deltavektor (30 år)	0,1
Effektiv gns. rente*	3,3%

## 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>28,1%</b>		
Danske Bank 0.75% 2028–2029 NPS Green	2,2%	EUR	1,9%
AIB 2.875% 2026–2031 Tier 2 Green	1,7%	EUR	3,1%
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	6,5%
Hyundai Capital 1.25% 02/2026 Green	1,5%	USD	3,3%
VodafoneZiggo 2.875% 01/2029 Green	1,5%	EUR	4,6%
VMED–02 4.5% 07/2031 Green	1,5%	GBP	5,7%
Telefonica 2.502% Perp NC2027	1,4%	EUR	2,7%
SBAB FRN NPS 06–2024	1,4%	SEK	0,6%
Ardagh Metal Packaging 3.25% 09/2028 Green	1,3%	USD	4,9%
European Energy 6.125% Perp NC2023 Green	1,3%	EUR	6,1%
Momox FRN 07/2025 Green	1,3%	EUR	7,6%
SANTAN 1 1/8 06/23/27 NPS	1,3%	EUR	1,8%
ING 1.4% 07/2026 Green	1,3%	USD	3,2%
Iberdrola 1.45% Perp NC2026 Green	1,3%	EUR	1,5%
Volvo Car AB 2.5% 10/2027 Green	1,2%	EUR	2,4%
UNIQA 3.25% 2025–2035 Tier 2 Green	1,2%	EUR	3,3%
Xylem 1.95% 01/2028 Green	1,2%	USD	3,3%
Telia 1,375% Perp NC2026	1,1%	EUR	1,4%
TOYOTA 2.15 02/13/30 USD Green	1,1%	USD	3,2%
<b>Stats- og statslignende obligationer</b>	<b>27,1%</b>		
IBRD 6 1/4 10/07/26 MXN Green	2,8%	MXN	7,9%
IBRD 5.35 02/09/29 IDR Green	2,3%	IDR	6,1%
EIB 0.75 11/15/24 Green GBP	2,2%	GBP	1,7%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	2,1%	BRL	10,2%
CAF 0 5/8 11/20/26 EUR Green	1,8%	EUR	1,3%
EBRD 4.95 jan 26 INR Green	1,7%	INR	7,2%
Serbien 1 09/23/28 Green	1,6%	EUR	3,7%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	1,6%	PLN	5,2%
Republic of Hungary 1.75% 06/2035	1,5%	EUR	2,2%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	1,5%	ZAR	7,3%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	1,4%	COP	7,8%
Republic of Chile 2.55 01/2032	1,4%	USD	3,3%
CHILE 0.83 07/02/31 EUR Green	1,1%	EUR	1,9%
IBRD 5 jan 26 BRL Green	0,9%	BRL	10,0%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,9%	RUB	32,1%
Poland 2 03/08/49 Green	0,7%	EUR	2,1%
IBRD 6 1/2 01/21/27 ZAR Green	0,6%	ZAR	6,7%
IBRD 4 3/4 01/21/27 IDR Green	0,5%	IDR	5,6%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,3%	INR	6,8%
IBRD 6 3/4 01/21/27 RUB Green	0,1%	RUB	27,6%
<b>Realkreditobligation</b>	<b>25,6%</b>		
RD FRN CIB6M–15 jul'22 Green	8,1%	DKK	–0,5%
NYK FRN CIB3M+3 apr'23 Green	5,0%	DKK	–0,5%
Soc. Gen. covered 0.01 12/02/26 green	4,0%	EUR	1,1%
OP Mortgage Bank 1.0% 10/2027 Covered Green	3,8%	EUR	1,0%
DNB Boligkredit 0,625 juni'25 (covered)	1,9%	EUR	0,9%
Sparebank Vest Boligkredit Green covered	1,3%	EUR	1,2%
RD FRN STIBM+62 okt'24 Green	0,9%	SEK	0,1%
SPABOL 0 1/2 01/30/25 Green	0,5%	EUR	0,8%

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 fremtidig 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.