

# Maj Invest Grønne Obligationer

31/8-2022

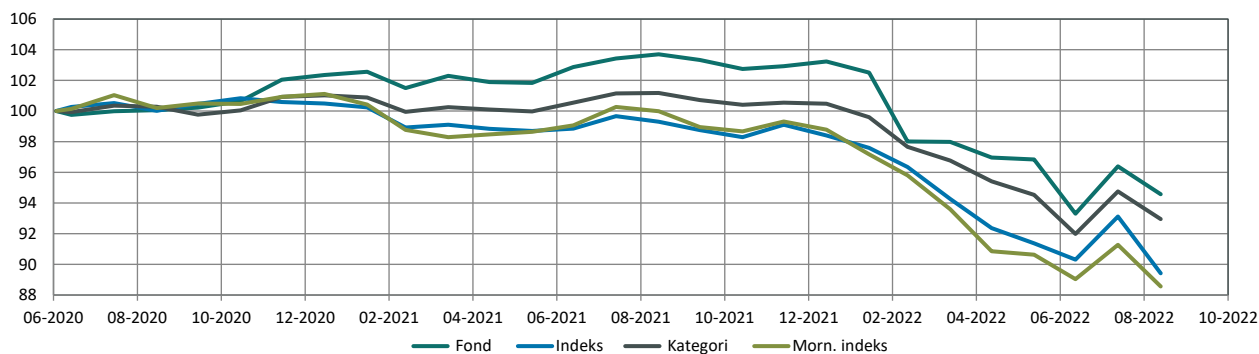
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/8-2022

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

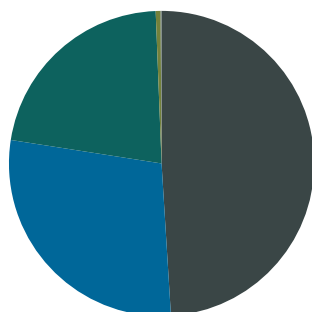


|                       | 2020 | 2021  | 2022*) | Akk.   |
|-----------------------|------|-------|--------|--------|
| Maj Invest            | 2,4% | 0,9%  | -8,4%  | -5,4%  |
| Sammenligningsindeks  | 0,5% | -2,1% | -9,1%  | -10,6% |
| Morningstar Kategori™ | 1,0% | -0,5% | -7,5%  | -7,0%  |
| Morningstar Indeks    | 1,1% | -2,3% | -10,3% | -11,4% |

\*) pr. 31/8-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

## Indhold

### Aktivfordeling



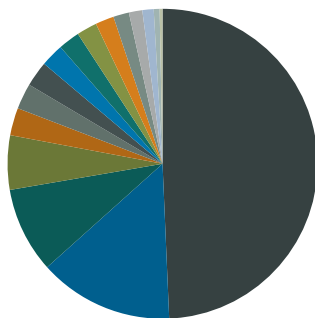
- Virksomhedsobligationer
- Stats- og statslignende obligationer
- Realkreditobligationer
- Kontant
- Marginkonti
- FX afdækning

| Aktivklasser                         | pct.          |
|--------------------------------------|---------------|
| Virksomhedsobligationer              | 49,1%         |
| Stats- og statslignende obligationer | 28,5%         |
| Realkreditobligationer               | 22,0%         |
| Kontant                              | 0,5%          |
| Marginkonti                          | 0,0%          |
| FX afdækning                         | -0,1%         |
| <b>Total</b>                         | <b>100,0%</b> |

| Realkredit          | pct.       |
|---------------------|------------|
| DKK Covered         | 9%         |
| Variabelt forrentet | 9%         |
| Other Covered       | 13%        |
| Fastforrentet       | 12%        |
| Variabelt forrentet | 1%         |
| <b>Total</b>        | <b>22%</b> |

| Virksomhedsobligationer | pct.       |
|-------------------------|------------|
| Financial               | 15%        |
| Utilities               | 8%         |
| Consumer, Cyclical      | 7%         |
| Communications          | 7%         |
| Industrials             | 5%         |
| Energy                  | 3%         |
| Consumer, Non-cyclical  | 2%         |
| Technology              | 1%         |
| Basic Materials         | 1%         |
| <b>Total</b>            | <b>49%</b> |

## Eksponering



| Valuta       | pct.        |
|--------------|-------------|
| EUR          | 49%         |
| DKK          | 14%         |
| USD          | 9%          |
| GBP          | 6%          |
| NOK          | 3%          |
| BRL          | 3%          |
| IDR          | 3%          |
| MXN          | 2%          |
| INR          | 2%          |
| ZAR          | 2%          |
| SEK          | 2%          |
| PLN          | 2%          |
| COP          | 1%          |
| RUB          | 1%          |
| HUF          | 1%          |
| CHF          | 0%          |
| <b>Total</b> | <b>100%</b> |

| Løbetid         | pct.        |
|-----------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 9%          |
| 1 til 3 år      | 21%         |
| 3 til 5 år      | 38%         |
| 5 til 7 år      | 18%         |
| 7 til 10 år     | 11%         |
| 10 til 15 år    | 1%          |
| 15 til 20 år    | 1%          |
| 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    | 3,6  |
| Konveksitet          | 0,2  |
| Deltavektor (2 år)   | 0,8  |
| Deltavektor (5 år)   | 1,8  |
| Deltavektor (10 år)  | 0,9  |
| Deltavektor (30 år)  | 0,1  |
| Effektiv gns. rente* | 4,7% |

## Administration

| Omkostninger                    | pct.  |
|---------------------------------|-------|
| <i>Handelsomkostninger</i>      |       |
| Emissionstillæg                 | 0,20% |
| Indløsningsfradrag              | 0,25% |
| <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>29,6%</b> |        |       |
| Danske Bank 0.75% 2028–2029 NPS Green           | 2,2%         | EUR    | 3,7%  |
| AES Gener SA 6.35% Perp NC2025 Green            | 1,8%         | USD    | 6,9%  |
| Hyundai Capital 1.25% 02/2026 Green             | 1,7%         | USD    | 5,0%  |
| AIB 2.875% 2026–2031 Tier 2 Green               | 1,7%         | EUR    | 4,0%  |
| Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green               | 1,6%         | USD    | 6,5%  |
| Storebrand Livsf. 1.875% 2031–2051 Tier 2 Green | 1,6%         | EUR    | 3,1%  |
| Ardagh Metal Packaging 3.25% 09/2028 Green      | 1,6%         | USD    | 5,5%  |
| ING 1.4% 07/2026 Green                          | 1,5%         | USD    | 3,9%  |
| European Energy 6.125% Perp NC2023 Green        | 1,5%         | EUR    | 6,2%  |
| VMED–02 4.5% 07/2031 Green                      | 1,4%         | GBP    | 7,1%  |
| VodafoneZiggo 2.875% 01/2029 Green              | 1,4%         | EUR    | 7,2%  |
| Telefonica 2.502% Perp NC2027                   | 1,4%         | EUR    | 3,0%  |
| Xylem 1.95% 01/2028 Green                       | 1,4%         | USD    | 4,5%  |
| UNIQA 3.25% 2025–2035 Tier 2 Green              | 1,3%         | EUR    | 3,7%  |
| SANTAN 1 1/8 06/23/27 NPS                       | 1,3%         | EUR    | 3,2%  |
| Iberdrola 1.45% Perp NC2026 Green               | 1,3%         | EUR    | 1,7%  |
| TOYOTA 2.15 02/13/30 USD Green                  | 1,3%         | USD    | 4,3%  |
| Volvo Car AB 2.5% 10/2027 Green                 | 1,2%         | EUR    | 4,9%  |
| Momox FRN 07/2025 Green                         | 1,2%         | EUR    | 15,0% |
| Verizon 3.875% 02/2029                          | 1,2%         | USD    | 4,7%  |
| <b>Stats- og statslignende obligationer</b>     | <b>28,4%</b> |        |       |
| CHILE 0.83 07/02/31 EUR Green                   | 2,9%         | EUR    | 3,6%  |
| IBRD 5.35 02/09/29 IDR Green                    | 2,6%         | IDR    | 6,9%  |
| IBRD 6 1/4 10/07/26 MXN Green                   | 2,4%         | MXN    | 8,9%  |
| IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green                   | 2,4%         | BRL    | 10,9% |
| EIB 0.75 11/15/24 Green GBP                     | 2,3%         | GBP    | 3,5%  |
| EBRD 4.95 jan 26 INR Green                      | 2,1%         | INR    | 7,8%  |
| CAF 0 5/8 11/20/26 EUR Green                    | 1,9%         | EUR    | 2,9%  |
| KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green                    | 1,6%         | PLN    | 7,7%  |
| Serbien 1 09/23/28 Green                        | 1,5%         | EUR    | 6,6%  |
| IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green                    | 1,5%         | ZAR    | 8,2%  |
| IBRD 5 10/07/26 COP Green                       | 1,4%         | COP    | 10,7% |
| Republic of Hungary 1.75% 06/2035               | 1,3%         | EUR    | 4,7%  |
| OATi 0,1 juli 38 Green linker                   | 1,1%         | EUR    | 0,1%  |
| Poland 2 03/08/49 Green                         | 0,6%         | EUR    | 3,0%  |
| IBRD 4pct juli 2025 (RUB)                       | 0,6%         | RUB    | N/A   |
| KFW 9 07/08/24 Green HUF                        | 0,6%         | HUF    | 13,3% |
| IBRD 6 1/2 01/21/27 ZAR Green                   | 0,6%         | ZAR    | 7,6%  |
| IBRD 6 3/4 01/21/27 RUB Green                   | 0,3%         | RUB    | N/A   |
| IBRD 5 jan 26 BRL Green                         | 0,3%         | BRL    | 11,5% |
| IBRD 6.05 02/09/29 INR Green                    | 0,2%         | INR    | 7,3%  |
| <b>Realkreditobligation</b>                     | <b>22,0%</b> |        |       |
| RDKRE 6m Cibar+9bp 7/01/26 Green                | 5,6%         | DKK    | 0,0%  |
| Soc. Gen. covered 0.01 12/02/26 green           | 4,3%         | EUR    | 2,3%  |
| OP Mortgage Bank 1.0% 10/2027 Covered Green     | 3,9%         | EUR    | 2,3%  |
| NYK FRN CIB3M+3 apr'23 Green                    | 3,3%         | DKK    | -0,2% |
| DNB Boligkredit 0,625 juni'25 (covered)         | 2,0%         | EUR    | 2,1%  |
| Sparebank Vest Boligkredit Green covered        | 1,4%         | EUR    | 2,3%  |
| RD FRN STIBM+62 okt'24 Green                    | 1,0%         | SEK    | 0,9%  |
| SPABOL 0 1/2 01/30/25 Green                     | 0,6%         | 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 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.