

Maj Invest Grønne Obligationer

31/12-2023

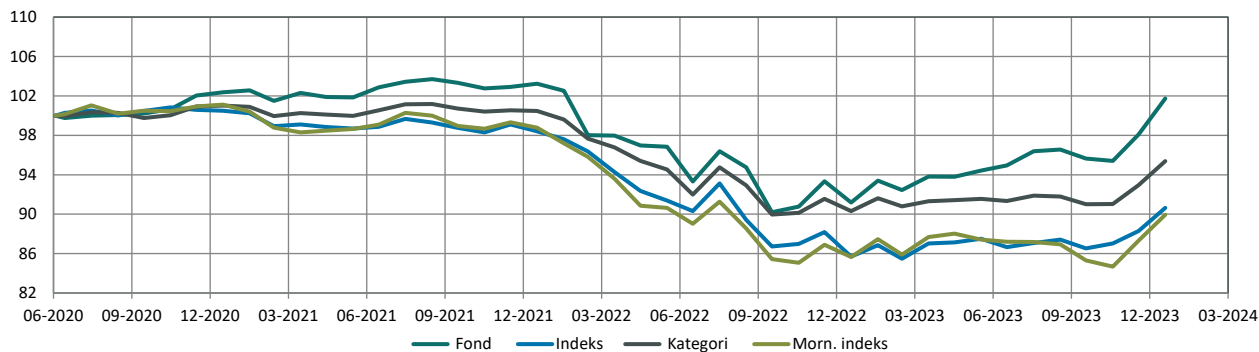
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2023

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



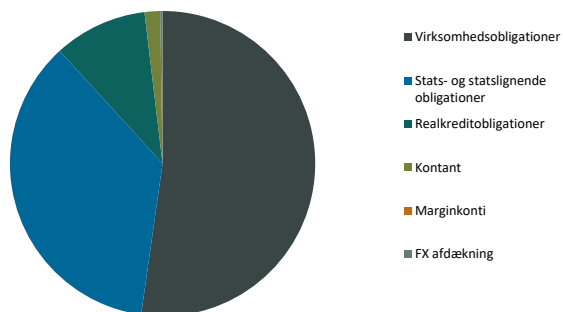
	2020	2021	2022	2023	Akk.
Maj Invest	2,4%	0,9%	-11,7%	11,6%	1,7%
Sammenligningsindeks	0,5%	-2,1%	-12,9%	5,8%	-9,4%
Morningstar Kategori™	1,0%	-0,5%	-10,1%	5,6%	-4,6%
Morningstar Indeks	1,1%	-2,3%	-13,3%	5,0%	-10,1%

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

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,20%	-3,38%	-1,90%	-3,83%
5 år ann.	-	-	-	-
10 år ann.	-	-	-	-
Siden start ann.	0,49%	-2,75%	-1,33%	-2,96%

Indhold

Aktivfordeling



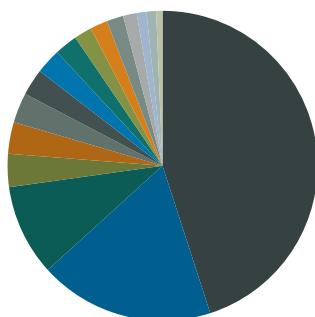
Aktivklasser	pct.
Virksomhedsobligationer	52,2%
Stats- og statslignende obligationer	36,0%
Realkreditobligationer	9,9%
Kontant	1,6%
Marginkonti	0,0%
FX afdækning	0,3%
Total	100,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	5,7%
Variabelt forrentet	5,7%
Other Covered	4,1%
Fastforrentet	3,1%
Variabelt forrentet	1,0%
Total	9,9%

Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	17%
Utilities	10%
Communications	8%
Consumer, Cyclical	7%
Industrials	4%
Energy	2%
Basic Materials	2%
Consumer, Non-cyclical	2%
Technology	0%
Total	52%

Andel af ESG-labeled obligationer	pct.
Green bond	100,0%
Sustainable bond	0,0%
Sustainability linked bond	0,0%
Social bond	0,0%
Ikke ESG-labeled	0,0%
Total	100%

Eksponering



Valuta	pct.
EUR	45%
DKK	18%
USD	10%
NOK	3%
GBP	3%
MXN	3%
BRL	3%
ZAR	3%
COP	2%
UYU	2%
SEK	2%
INR	2%
IDR	1%
PLN	1%
RUB	1%
HUF	1%
CHF	0%
Total	100%

Løbetid	pct.
Mindre end 1 år	9%
1 til 3 år	32%
3 til 5 år	18%
5 til 7 år	9%
7 til 10 år	17%
10 til 15 år	8%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	1%
Over 30 år	1%
Total	100%

Maj Invest Grønne Obligationer

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Over middel	Over middel	★★★★
5 År	–	–	Ikke ratet
10 År	–	–	Ikke ratet
Samlet	Over middel	Over middel	★★★★

Risikogøgetal

Effektiv varighed	4,4
Konveksitet	0,4
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,1
Deltavektor (10 år)	2,0
Deltavektor (30 år)	0,5
Effektiv gns. rente*	4,9%

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

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,20%
Indløsningsfradrag	0,25%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.	0,57%

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
Stats- og statslignende obligationer	35,2%		
EIB 9.25 Jan'33 MXN Green	3,1%	MXN	8,7%
DGB 2.25 2033 Green	2,8%	DKK	2,2%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	2,8%	BRL	8,5%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	2,6%	EUR	0,6%
IRISH 3 10/18/43 Green	2,5%	EUR	2,8%
CAF 6 3/4 05/25/28 COP Green	2,4%	COP	10,9%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	2,2%	ZAR	8,5%
State of Netherlands 0.5% 01/2040	2,1%	EUR	2,5%
BTPS 4 04/30/35 Green	2,0%	EUR	3,7%
IBRD 9.6 05/25/28 Green UYU	1,9%	UYU	9,9%
EBRD 4.95 jan 26 INR Green	1,7%	INR	7,2%
Serbien 1 09/23/28 Green	1,6%	EUR	4,7%
IBRD 5.35 02/09/29 IDR Green	1,4%	IDR	6,2%
Republic of Hungary 1.75% 06/2035	1,3%	EUR	4,2%
CHILE 0.83 07/02/31 EUR Green	1,2%	EUR	3,6%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	1,0%	PLN	5,9%
ISTNBL 10.5% 12/2028 Green	0,7%	USD	9,1%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,7%	RUB	22,6%
KFW 9 07/08/24 Green HUF	0,7%	HUF	9,0%
Poland 2 03/08/49 Green	0,5%	EUR	3,8%
Kreditobligation	27,5%		
AIB 2.875% 2026–2031 Tier 2 Green	1,7%	EUR	3,5%
EDF 4.75% 10/2034 Green	1,6%	EUR	3,8%
Storebrand Livsf. 1.875% 2031–2051 Tier 2 Green	1,5%	EUR	2,9%
Hyundai Capital 1.25% 02/2026 Green	1,5%	USD	5,3%
Verizon 2.85% 009/2041 Green	1,5%	USD	5,1%
AES Gener SA 6.35% Perp NC2025 Green	1,5%	USD	6,9%
General Motors 5.6% 10/2032 Green	1,4%	USD	5,3%
VodafoneZiggo 2.875% 01/2029 Green	1,4%	EUR	5,7%
Telefonica 2.502% Perp NC2027	1,4%	EUR	2,7%
Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green	1,4%	USD	6,1%
AP Moller–Maersk 5,875% 09/2033 Green (Regs)	1,4%	USD	5,3%
VMED–O2 4.5% 07/2031 Green	1,4%	GBP	6,9%
Ardagh Metal Packaging 3.25% 09/2028 Green	1,3%	USD	6,3%
ING 1.4% 07/2026 Green	1,3%	USD	4,4%
Danske Bank 0.75% 2028–2029 NPS Green	1,3%	EUR	3,0%
Iberdrola 1.45% Perp NC2026 Green	1,2%	EUR	1,6%
UNIQA 3.25% 2025–2035 Tier 2 Green	1,2%	EUR	3,7%
Xylem 1.95% 01/2028 Green	1,2%	USD	4,6%
Cemex 9.125% Perp NC2028 Green	1,1%	USD	7,5%
Telia 1,375% Perp NC2026	1,1%	EUR	1,5%
Realkreditobligation	9,9%		
NDA CIBOR 6M+8, jul'26	5,7%	DKK	4,1%
SHBASS 3.629 06/20/28 Green SEK	1,8%	SEK	2,2%
Sparebank Vest Boligkredit Green covered	1,3%	EUR	2,8%
SVEGNO Float 09/15/28 NOK Green	1,0%	NOK	5,3%

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 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. Obligationer med under 1 måned til udløb er udeladt i beregningen til den effektive rente.