

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	54 %
Virksomhedsobligationer:	32 %
Realkreditobligationer:	10 %
Kontant:	4 %

Risikonøgletal

Effektiv gns. rente:	4,6 %
Varighed:	5,6
Konveksitet:	0,6

Valuta

EUR:	54 %
DKK:	21 %
USD:	4 %
MXN:	3 %
BRL:	2 %
SEK:	2 %
NOK:	2 %
ZAR:	2 %
UYU:	2 %
PLN:	2 %
GBP:	2 %
TRY:	1 %
INR:	1 %
HUF:	1 %
Andre:	1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i juni et afkast på 0,2 pct., mens sammenligningsindekset faldt 0,1 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 1,4 pct., mens sammenligningsindekset er faldet 0,4 pct.

Her i månedsopdateringen for afdeling Grønne Obligationer fokuserer vi udelukkende på de grønne obligationer. Afdelingen er naturligvis også underlagt den generelle udvikling på obligationsmarkederne, og derfor bør månedsopdateringen her læses i sammenhæng med månedsopdateringen for afdeling Globale Obligationer.

Vi har deltaget i en nyudstedelse af en grøn obligation fra Polen i juni måned. Ellers har der ikke været væsentlige ændringer af porteføljen.

Strategisk fortsætter vi med at holde kreditrisikoen i porteføljen rimeligt begrænset og fastholde en høj andel af stats- og realkreditobligationer. Dette er uændret en funktion af, at vi anser kreditspænd for at være lave og ikke i særligt høj grad kompenserer for potentielle risici. Vi ser p.t. flest potentielle muligheder inden for emerging markets.

Gustav Bundgaard Smidth, 1. juli 2025.

Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Det, du får, afhænger af, hvordan markedet fungerer, og af, hvor længe du beholder investeringen/produktet. Afkastet kan desuden variere som følge af valutaudsving.

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060

**Sine Skov Jonassen**

Senior sustainability manager

**Shantel F. Mbulo**

Sustainability manager

Den grønne statsobligation fra EIB understøtter efter Maj Invests vurdering FN's verdensmål:



Grønne projekter

Obligationerne i afdeling Grønne Obligationer finansierer en række projekter, der skal have tydelige miljømæssige fordele. Det er blandt andet projekter inden for genanvendelse, vedvarende energi, energieffektivitet, miljøvenlig transport samt tilpasning til og modstandsdygtighed over for klimaforandringer.

Afdelingen har investeret i en grøn obligation udstedt af Den Europæiske Investeringsbank (EIB), som er EU's bank og verdens største multilaterale långiver til klimaprojekter. Obligationen er udstedt under EIB's Climate Awareness Bond (CAB) Framework, der er i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles og gradvist tilpasset EU's taksonomi og den nye EU Green Bond Standard. Provenuet fra obligationen vil blive anvendt til at finansiere projekter, der bidrager til modvirkning af klimaændringer, herunder vedvarende energi, energieffektivitet, miljøvenlig transport og innovation i lavemissionsteknologier med mere.

Bygninger og energisektoren er ansvarlige for en stor del af EU's samlede CO₂-udledninger. For at opfylde Parisaftalens klimamål er der behov for at accelerere investeringer i vedvarende energi og energieffektive løsninger, som kan reducere afhængigheden af fossile brændsler og nedbringe energiforbruget i både nye og eksisterende bygninger.

EIB anvender provenuet fra Climate Awareness Bonds til at finansiere projekter, der lever op til tekniske screeningskriterier og EU's miljømål. Dette inkluderer opførelse af nye vedvarende energianlæg som sol- og vindprojekter, opgraderinger af energiinfrastruktur og renoveringer af bygninger med mindst 30 pct. reduktion i energiforbrug i forhold til referenceforbruget. Derudover finansieres elektrificering af transport og tilhørende infrastruktur, som reducerer emissionerne fra transportsektoren.

Projekterne vurderes efter principperne om at yde et væsentligt bidrag til klimaforandringstiltag uden at påføre væsentlig skade på andre miljømål og med respekt for sociale minimumsstandarder. CAB-projekterne skal derfor dokumentere både klimamæssige og sociale hensyn, hvilket sikrer, at investeringerne leverer reelle og langsigtede miljøforbedringer.

EIB rapporterer årligt om allokering og forventet klimapåvirkning, herunder reduktioner i CO₂-udledninger og installeret kapacitet for vedvarende energi. Frameworket bidrager efter vores vurdering til FN's verdensmål 7 (Bæredygtig energi), 9 (Industri, innovation og infrastruktur) og 13 (Klimaindsats).

Sine Skov Jonassen, 1. juli 2025.