

# Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



**Gustav Bundgaard Smidth**  
Obligationsschef



**Tino Henriksen**  
Seniorporteføljemanager

## Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	39 %
Virksomhedsobligationer:	55 %
Realkreditobligationer:	5 %
Kontant:	1 %

## Risikonøgletal

Effektiv gns. rente:	5,3 %
Varighed:	4,5
Konveksitet:	0,4

## Valuta

EUR:	48 %
DKK:	14 %
USD:	10 %
GBP:	3 %
MXN:	3 %
BRL:	3 %
NOK:	3 %
ZAR:	3 %
COP:	3 %
UYU:	2 %
SEK:	2 %
INR:	2 %
IDR:	2 %
PLN:	1 %
Andre:	2 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i april et afkast på -1,1 pct., mens sammenligningsindekset faldt 1,2 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 0,4 pct., mens sammenligningsindekset er faldet 1,4 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 foretaget nogle mindre handler inden for emerging markets, virksomheder og realkredit, men der er ikke foretaget ændringer af væsentlig betydning i løbet af måneden.

Overordnet set er afdelingens risikoprofil og positionering ikke ændret.

Tino Henriksen, 1. maj 2024.

*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

Den grønne statsobligation fra Volvo understøtter 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 under en grøn finansieringsramme fra den globale organisation Volvo Car AB ("Volvo") og dets konsoliderede datterselskaber. Volvo blev grundlagt i Sverige i 1927 og er i dag et af de mest kendte premium-bilmærker i verden. Volvo har klare mål om at reducere CO<sub>2</sub>-emissionerne i hele værdikæden i overensstemmelse med Parisaftalens mål og med ambitionen om at opnå CO<sub>2</sub>-neutralitet inden 2040.

Siden 2018 har Volvo reduceret udstødningsforureningen med 31,5 pct., mens forsyningskædeemissionerne er steget med 20 pct. pr. køretøj. Dette skyldes lanceringen af flere fuldt elektriske biler, som har øget antallet af elbiler på markedet. Stigningen i emissioner fra forsyningskæden skyldes, at batteridrevne modeller har et højere CO<sub>2</sub>-aftryk fra produktion og raffinering af materialer sammenlignet med traditionelle biler med forbrændingsmotorer. En væsentlig del af Volvos bæredygtighedsstrategi er derfor at øge brugen af genanvendelige materialer for at begrænse denne stigning.

På trods af dette er elektriske køretøjer afgørende for den grønne omstilling, da de udleder betydeligt mindre CO<sub>2</sub> under brug. Volvo har beregnet, at hvis selskabets elektriske model XC40 oplades med vindkraft og kører 200.000 kilometer, vil den kun generere omkring halvdelen af CO<sub>2</sub>-emissionerne sammenlignet med traditionelle biler. Elbiler spiller derfor en vigtig rolle i at nå Parisaftalens mål om klimaneutralitet i 2050.

Volvo vil anvende provenuet til at finansiere eller refinansiere forskning og udvikling samt produktion af elektriske køretøjer, herunder investeringer i fremstilling og/eller genanvendelse af elbilbatterier for at sikre bæredygtig produktion. På kort sigt forventer Volvo at afsætte den største del af provenuet til forskning og udvikling dedikeret til emissionsfrie elbiler, herunder motorer, samt teknologi, der omfatter test, udvikling af faciliteter, værktøjsproduktion og fremstilling af elbiler uden emissioner.

Cicero, der har foretaget en uafhængig vurdering af Volvos grønne finansieringsramme, anerkender betydningen af elektrisk transport i fremtiden og Volvos bestræbelser på dette område. De har derfor givet Volvo den bedst mulige vurdering.

Sine Skov Jonassen, 6. maj 2024.