

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	35 %
Virksomhedsobligationer:	56 %
Realkreditobligationer:	8 %
Kontant:	1 %

Risikonøgletal

Varighed:	4,8
Konveksitet:	0,4

Valuta

EUR:	54 %
DKK:	14 %
USD:	7 %
GBP:	5 %
SEK:	0 %
IDR:	3 %
MXN:	3 %
NOK:	3 %
BRL:	3 %
INR:	2 %
ZAR:	2 %
PLN:	2 %
COP:	1 %
Andre:	1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i februar et afkast på -1,0 pct., mens sammenligningsindekset faldt 1,6 pct. Siden årsskiftet har afdelingen givet et afkast på 1,4 pct., mens sammenligningsindekset er faldet 0,3 pct.

Her i månedsopdateringen for afdeling Grønne Obligationer fokuserer vi 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.

Efter en del aktivitet i porteføljen i januar har vi ikke foretaget nogle ændringer i porteføljen i løbet af februar. Porteføljen har fortsat en varighed omkring 4,5-5 år, og i lyset af rentestigningerne over måneden overvejer vi at øge varigheden en smule yderligere.

Gustav Bundgaard Smidth, 1. marts 2023

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Regitze Makwarth Jakobsen
Senior sustainability manager



Sine Skov Jonassen
Sustainability manager

Den grønne obligation har fokus på aktiviteter, der bidrager til EU-Taksonomien for bæredygtige investeringer.

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 investerede i en grøn obligation udstedt af Den Europæiske Investeringsbank, EIB, under bankens framework for *Climate Awareness Bonds*. EIB låner penge ud til den offentlige og private sektor på gunstige vilkår til projekter, der blandt andet skal støtte indsatsen for at afbøde klimaændringerne samt bidrage til, at EU når sine klimamål. I 2007 udstedte EIB verdens første grønne obligationer. Provenuet fra den grønne obligation, afdelingen har investeret i, skal bruges til at finansiere projekter inden for vedvarende energi, energieffektivitet, miljøvenlig transport samt forskning, udvikling og udrulning af innovative lavemissionsteknologier.

EIB vedtog i 2020 det såkaldte *Climate Bank Roadmap* (køreplan for klimabanken), hvori den vedtog en række klimamål. Målene omfatter blandt andet, at EIB skal afsætte mere end 50 pct. af sin finansiering til klimaindsats og miljømæssig bæredygtighed inden 2025 samt frigøre over en billion euro til grøn finansiering frem mod 2030. Som en del af køreplanen skal alle EIB's nye finansieringer fra begyndelsen af 2021 desuden være i overensstemmelse med Parisaftalens mål.

Inden for projektkategorien 'innovative lavemissionsteknologier' skal provenuet fra den grønne obligation bruges til at investere i nye teknologier, der reducerer fremtidige udledninger af drivhusgasemissioner væsentligt. Et tidligere eksempel på en investering inden for denne kategori er i det danske energiselskab Vestas. Her finansierede provenuet fra den grønne obligation udviklingen og udrulningen af en ny vindkraftteknologi, der skal bidrage til EU's klimamål for modvirkning af klimaforandringer.

Frameworket, som den grønne obligation er blevet udstedt under, er blevet verificeret af KPMG, som vurderer, at frameworket lever op til Green Bond Principles. KPMG har derudover vurderet, at aktiviteterne finansieret under frameworket kvalificerer sig som bæredygtige økonomiske aktiviteter på linje med EU-Taksonomien og bidrager til EU's klimamål for modvirkning af klimaforandringer.

Sine Skov Jonassen, 3. marts 2023