

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	36 %
Virksomhedsobligationer:	52 %
Realkreditobligationer:	10 %
Kontant:	2 %

Risikonøgletal

Effektiv gnst. rente:	4,9 %
Varighed:	4,4
Konveksitet:	0,4

Valuta

EUR:	45 %
DKK:	18 %
USD:	10 %
NOK:	4 %
GBP:	3 %
MXN:	3 %
BRL:	3 %
ZAR:	3 %
COP:	2 %
UYU:	2 %
SEK:	2 %
INR:	2 %
IDR:	1 %
PLN:	1 %
Andre:	2 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i december måned et afkast på 3,7 pct., mens sammenligningsindekset steg 2,7 pct. Siden årsskiftet har afdelingen givet et afkast på 11,6 pct., mens sammenligningsindekset er steget 5,8 pct. Afkast bør som altid ses over mindst tre år.

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.

Afdelingen leverede for 2023 et afkast, der var betydeligt højere end såvel afdelingens sammenligningsindeks som Morningstar Kategori. Afkastet var rimeligt bredt fordelt på porteføljens segmenter, men især grønne statsobligationer fra udviklingslandene i både lokal valuta (knap 19 pct. i afkast) og "hård" valuta (godt 13 pct. i afkast) bidrog mest. Porteføljen af kreditobligationer gav 11 pct., mens realkreditobligationer "kun" gav knap 9 pct. i afkast i 2023. Vi havde succes med at øge porteføljens varighed i efteråret ved primært at købe danske og højtratede europæiske statsobligationer med lang varighed. Denne del af porteføljen gav knap 11 pct. i afkast. Mod slutningen af året reducerede vi porteføljens varighed en smule, så den endte på ca. 4,4 år ved årets udgang.

Det er svært at forestille sig, at 2024 kan byde på en gentagelse af afkastet for 2023, men vi vil som altid gøre vores bedste for at udnytte de muligheder, som året bringer.

Gustav Bundgaard Smidth, 2. januar 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
Sustainability manager

Den grønne obligation fra Nordea 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.

I november investerede afdelingen i en grøn obligation udstedt af Nordea Bank Abp. Nordea ønsker helt grundlæggende at drive en ansvarlig forretning og lancerede i 2021 en opdateret forretningsstrategi, hvor bæredygtighed skulle være en central del af forretningen. Som en del af denne strategi har Nordea et mål om at reducere CO₂-udledningen forbundet med udlåns- og investeringsporteføljer med 40–50 pct. inden 2030 samt opnå klimaneutralitet senest i 2050.

Som en del af bestræbelserne på at opnå klimaneutralitet har Nordea etableret et Green Funding Framework, hvorigennem banken kan udstede grønne obligationer, der udelukkende finansierer projekter med et klart miljømæssigt formål. Nordeas framework er blevet verificeret af konsulenthuset ISS, som vurderer, at obligationen lever op til Green Bond Principles. I frameworket er det beskrevet, at proventet fra den grønne obligation skal bruges til at finansiere projekter inden for vedvarende energi, energieffektivitet, grønne bygninger, forebyggelse og bekæmpelse af forurening, miljøvenlig transport, bæredygtig vand- og spildevandshåndtering samt miljømæssigt bæredygtig forvaltning af levende naturressourcer og arealanvendelse.

Ifølge Danmarks Statistik var landbrug, skovbrug og fiskeri i 2022 den branche, der udledte mest. Branchen stod for ca. 37 pct. af de totale udledninger i Danmark. Inden for kategorien bæredygtig forvaltning af levende naturressourcer skal proventet fra den grønne obligation finansiere projekter inden for certificeret økologisk landbrug i Norden i overensstemmelse med EU og nationale betingelser. Dette omfatter blandt andet brugen af naturlig gødning, begrænset anvendelse af pesticider, god dyrevelfærd og andre miljøvenlige praksisser. ISS vurderer, at projekterne inden for denne kategori vil bidrage signifikant til FN's verdensmål 15 (livet på land) og 2 (stop sult).

Sine Skov Jonassen, 4. januar 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.