

DK0061281060



**Gustav Bundgaard Smidth**  
Obligationsschef



**Tino Henriksen**  
Seniorporteføljemanager

#### Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	47 %
Virksomhedsobligationer:	47 %
Realkreditobligationer:	5 %
Kontant:	0 %

#### Risikonøgletal

Effektiv gns. rente:	XXX %
Varighed:	5,2
Konveksitet:	0,6

#### Valuta

EUR:	48 %
DKK:	21 %
USD:	5 %
MXN:	3 %
BRL:	3 %
NOK:	3 %
ZAR:	3 %
COP:	2 %
UYU:	2 %
SEK:	2 %
INR:	2 %
IDR:	2 %
GBP:	2 %
Andre:	2 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i juni måned et afkast på 0,5 pct., mens sammenligningsindekset gav et afkast på 0,9 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 1,2 pct. mens sammenligningsindekset er faldet 0,5 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.

Vi har i løbet af måneden købt en grøn fransk statsobligation mod salg af en grøn tysk statsobligation og desuden købt grønne obligationer udstedt af Den Dominikanske Republik (denomineret i dollar). Samlet set er der dog ikke ændret væsentligt på porteføljens positionering eller vores strategi.

Tino Henriksen, 1. juli 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

## 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 udgiver hvert år rapporten "Aftryk", der blandt andet giver indsigt i, hvordan afdelingen arbejder, udviklingen i markedet for grønne obligationer, og hvilke typer af projekter de grønne obligationer er med til at finansiere. Rapporten for 2023 er netop udgivet og kan læses på [majinvest.dk/aftryk](https://majinvest.dk/aftryk).

I 2023 har der været en stigning i antallet af nye udstedelser af grønne stats- og virksomhedsobligationer, hvilket gjorde det muligt for afdelingen at sprede investeringerne og sikre en bred og diversificeret obligationsportefølje. Pr. 31. december 2023 havde afdelingen en samlet formue på i alt 780 mio. kr., som var investeret i 79 grønne obligationer. Den overordnede allokering mellem stats- og virksomhedsobligationer i porteføljen i 2023 er omtrent uændret fra 2022, men nede i obligationsporteføljen er der kommet en del nye obligationer til, så afdelingen lettere har kunne sammensætte en portefølje med de ønskede egenskaber i form af løbetider med mere. Eksempelvis har afdelingen i 2023 kunne købe supranationale obligationer i attraktive emerging markets-valutaer, hvor det ikke tidligere har været muligt.

I 2023 investerede Maj Invest Grønne Obligationer i tre nye supranationale grønne obligationer fra IBRD, udstedt i lokale valutaer fra udviklingslande som indiske rupees, brasilianske reals og colombianske pesos. Et eksempel på et projekt finansieret af disse obligationer er Indonesiens Central Sulawesi Rehabiliterings- og Genopbygningsprojekt, som yder økonomisk og teknisk bistand til katastroferamte områder. Projektet omfatter genopbygning af offentlige faciliteter, opførelse af 7.000 sikrere boliger, samt renovering eller genopbygning af 200 skoler og 33 sundhedsklinikker.

I rapporten ses der også nærmere på flere porteføljeeksempler, der viser, hvordan provenuet fra afdelingens investeringer i grønne obligationer er blevet anvendt i 2023. Der fremhæves også en case om bæredygtig finansiering i udviklingslande og endelig præsenteres en case om de nye blå obligationer, en underkategori til grønne obligationer, som fokuserer på mulighederne i den voksende økonomiske aktivitet i og omkring havet.