



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	47 %
Virksomhedsobligationer:	44 %
Realkreditobligationer:	8 %
Kontant:	1 %

Risikonøgletal

Effektiv gns. rente:	4,3 %
Varighed:	5,4
Konveksitet:	0,6

Valuta

EUR:	51 %
DKK:	26 %
USD:	3 %
ZAR:	3 %
BRL:	3 %
NOK:	2 %
UYU:	2 %
SEK:	2 %
COP:	2 %
GBP:	2 %
INR:	1 %
PLN:	1 %
DOP:	1 %
MXN:	1 %
Andre:	1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i januar et afkast på 1,0 pct., mens sammenligningsindekset ligeledes gav et afkast på 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.

Vi har i januar solgt obligationer, både indenfor virksomhedsobligationer og emerging markets obligationer til funding af udbyttet ultimo januar på 2,5 kr pr investeringsforeningsbevis.

Vi har ikke ændret afdelingens risikoprofil markant, men idet vi ikke har solgt realkreditobligationer eller statsobligationer fra udviklede markeder, har vi indirekte øget disses andel af porteføljen svagt og dermed reduceret kreditrisikoen i porteføljen svagt.

Gustav Bundgaard Smidth, 3. februar 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.

DK0061281060



Sine Skov Jonassen
Senior sustainability manager

Den grønne statsobligation fra Rumænien 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 statsobligation fra Rumænien. Rumænien er et EU-medlem beliggende i det sydøstlige Europa, og har i løbet af det sidste årti opnået høj økonomisk vækst og faldende fattigdom. Rumænien er et EU-medlem beliggende i det sydøstlige Europa og har i løbet af det sidste årti opnået høj økonomisk vækst og faldende fattigdom. I november 2023 offentliggjorde landets regering en langsigtet klimastrategi med ambitionen om at opnå klimaneutralitet inden 2050. I 2019 havde landet reduceret sine CO₂-udledninger med 62 pct. sammenlignet med 1990, og den næste milesten for Rumænien er en CO₂-reduktion på 78 pct. inden 2030. Regeringen er opsat på at implementere de nødvendige politikker og foranstaltninger der skal til for at nå disse mål, hvilket er afgørende for at opfylde EU's forpligtelser i henhold til Parisaftalen. En væsentlig styrke ved klimaplanen er desuden, ifølge den rumænske regering, at den forventes at skabe mere end 100.000 nye grønne jobs inden 2030.

Som et led i planen har den rumænske regering til hensigt at udstede grønne obligationer for at finansiere nødvendige udgifter. Til dette formål har regeringen etableret et Green Bond Framework, som den grønne obligation, afdelingen har investeret i, er udstedt under.

Den rumænske regering vurderer, at størstedelen af provenuet fra den grønne obligation vil blive allokeret til at finansiere projekter inden for kategorierne miljøvenlig transport, klimatilpasning og bæredygtig vandforvaltning. Inden for miljøvenlig transport vil regeringen investere i rene transportsystemer, som reducerer CO₂-udledninger. Under klimatilpasning vil regeringen finansiere projekter, som reducerer landets eksponering over for fysiske klimarisici, såsom varslingsystemer i forbindelse med oversvømmelse. Grundet landets diverse geografi er Rumænien udsat for en række tiltagende vejforhold relateret til klimaforandringer, og sidstnævnte kategori adresserer denne problematik. Inden for bæredygtig vandforvaltning vil provenuet gå til investeringer i projekter, som har til hensigt at reducere vandforbrug og -forurening, såsom udvikling af en vandforsyningsplan.

Rating bureauet, S&P Global, har verificeret Rumæniens Green Bond Framework og vurderet, at det lever op til Green Bond Principles. S&P Global konkluderede også, at kategorierne inden for frameworket repræsenterer betydelige skridt mod en klimaresistent og klimaneutral fremtid.

Sine Skov Jonassen, 4. februar 2025