



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende

obligationer: 48 %

Virksomhedsobligationer: 45 %

Realkreditobligationer: 7 %

Kontant: 1 %

Risikonøgletal

Effektiv gns. rente: 4,1 %

Varighed: 5,7

Konveksitet: 0,6

Valuta

EUR: 51 %

DKK: 24 %

USD: 3 %

BRL: 3 %

NOK: 2 %

UYU: 2 %

SEK: 2 %

COP: 2 %

PLN: 2 %

GBP: 2 %

ZAR: 2 %

INR: 1 %

DOP: 1 %

MXN: 1 %

Andre: 1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i februar et afkast på 0,9 pct., mens sammenligningsindekset steg 1,0 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 1,9 pct. mens sammenligningsindekset er steget 1,3 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 i februar ikke lavet væsentlige ændringer i porteføljen. Vi har dog solgt lidt af vores grønne realkreditobligationer og reduceret svagt i en af vores grønne virksomhedsobligationer. Inden for EM har vi købt en smule op i obligationer i Polen samt Brasilien. For begge investeringer har vi set det som en mulighed for at øge eksponeringen over for lange renter i lokal valuta.

Porteføljens overordnede risikoprofil er uændret.

Gustav Bundgaard Smidth, 3. marts 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.



Sine Skov Jonassen
Senior sustainability manager

Den grønne obligation fra Arbejdernes Landsbank 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 af Arbejdernes Landsbank, en af Danmarks største banker med over 550.000 privat- og erhvervs-kunder og en historisk forankring i det danske samfund. Obligationen er udstedt under Arbejdernes Landsbanks Green Bond Framework, som er udviklet i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles. Provenuet fra obligationen vil blive anvendt til at finansiere projekter inden for vedvarende energi, energieffektivitet, grønne bygninger samt miljøvenlig transport.

Energieffektivitet spiller en central rolle i Danmarks grønne omstilling, hvor energieffektivisering af bygninger er et vigtigt indsatsområde. Ifølge Europa-Kommissionen står bygninger for cirka 40 pct. af energiforbruget og 36 pct. af CO₂-udledningerne i EU. I Danmark er der derfor stort fokus på at reducere energiforbruget i både nybyggeri og eksisterende ejendomme, hvis energiforbrug og klimabelastning skal nedbringes.

Provenuet fra Arbejdernes Landsbanks grønne obligationer vil blandt andet blive anvendt til at finansiere energirenoveringer af eksisterende bygninger, hvor den primære energiefterspørgsel (PED) reduceres med mindst 30 pct. Det kan fx ske gennem bedre isolering, udskiftning af vinduer eller installation af energieffektive varmesystemer. Disse tiltag bidrager ikke alene til at nedbringe CO₂-udledninger, men styrker også bygningernes værdi og gør dem mindre sårbare over for stigende energipriser.

Ud over energieffektivisering vil Arbejdernes Landsbank også anvende provenuet til at finansiere projekter inden for vedvarende energi og miljøvenlig transport. Dette omfatter fx støtte til elbiler, ladestandere og infrastruktur, som er centrale elementer i Danmarks mål om at reducere transportsektorens CO₂-udledninger og nå en grøn omstilling i 2030.

Sustainalytics har udarbejdet en Second Party Opinion på Arbejdernes Landsbanks Green Bond Framework og vurderer, at frameworket er troværdigt og i overensstemmelse med Green Bond Principles. Frameworket vurderes samtidig at understøtte FN's verdensmål 7 (Bæredygtig energi), 9 (Industri, innovation og infrastruktur) og 11 (Bæredygtige byer og lokalsamfund).

Sine Skov Jonassen, 7. marts 2025.