

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060

MAJ
INVEST

Gustav Bundgaard Smidth
Obligationschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende

obligationer: 57 %

Virksomhedsobligationer: 30 %

Realkreditobligationer: 12 %

Kontant: 1 %

Risikonøgletal

Effektiv gnst. rente: 4,5 %

Varighed: 6,0

Konveksitet: 0,7

Valuta

DKK: 52 %

EUR: 21 %

GBP: 5 %

USD: 4 %

MXN: 3 %

BRL: 3 %

SEK: 2 %

UYU: 2 %

ZAR: 2 %

HUF: 1 %

NOK: 1 %

TRY: 1 %

INR: 1 %

COP: 1 %

Andre: 1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i oktober måned et afkast på 1,2 pct., mens sammenligningsindekset steg 0,9 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 3,7 pct., mens sammenligningsindekset er steget 1,1 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 ikke foretaget ændringer i porteføljen i oktober. Vi fortsætter strategien med at holde kreditrisikoen i porteføljen rimeligt begrænset og fastholde en høj andel af stats- og realkreditobligationer.

Gustav Bundgaard Smidth, 3. november 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.

Investeringsforeningen Maj Invest
Bernstorffsgade 50
1577 København V
www.majinvest.dk
info@majinvest.dk

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet. Oplysninger om afkast i materialet er historiske og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Investering er forbundet med risiko for tab og kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningen Maj Invests skriftlige tilladelse.

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060

**MAJ
INVEST****Sine Skov Jonassen**

Senior sustainability manager

**Shantel F. Mbulo**

Sustainability manager

Den grønne statsobligation fra Ungarn understøtter FN's verdensmål:



Grønne projekter

Obligationerne i afdeling Grønne Obligationer finansierer en række projekter, der skal have tydelige miljømæssige fordele, bl.a. projekter inden for vedvarende energi, energieffektivitet, miljøvenlig transport og grønne bygninger.

Afdelingen har investeret i en grøn statsobligation udstedt af Republikken Ungarn under landets Green Bond Framework. Obligationen er udstedt i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles og vurderet positivt af CICERO Shades of Green, som har givet rammeværket en samlet vurdering på Medium Green og en governance-score på Good. Ungarn har forpligtet sig til klimaneutralitet senest i 2050 med en reduktion af drivhusgasudledninger på 95 pct. ift. 1990-niveauet. De resterende udledninger skal opvejes gennem skovrejsning og styrkelse af naturlige kulstoflagre. Landet har desuden et delmål om 40 pct. reduktion i 2030 og en andel af vedvarende energi på 21 pct. De grønne statsobligationer bidrager til at finansiere denne omstilling gennem investeringer i transport, energieffektivitet og bæredygtig forvaltning af naturressourcer.

Provenuet fra obligationen anvendes til grønne udgifter i det ungarske statsbudget inden for seks hovedområder: ren transport, vedvarende energi, energieffektivitet, bæredygtig arealanvendelse, affalds- og vandhåndtering og klimatilpasning. Ca. 90 pct. af midlerne går til transportsektoren, især til elektrificering og modernisering af jernbaner, metro-, sporvogns- og trolleybussystemer. Alle finansierede køretøjer skal være eldrevne, og midlerne kan anvendes til forbedring af jernbanestrækninger, signalsystemer, broer og stationer samt til udbygning af cykelinfrastruktur og ladefaciliteter. En mindre del af provenuet går til vedvarende energi, herunder solcelleparker, vindmøller og geotermiske anlæg med lave udledninger. Der kan også investeres i biobrændsel med min. 80 pct. lavere CO₂-udledning end fossile brændsler samt i små vandkraftværker, der udnytter vandets energi uden at skade naturen. For grønne bygninger finansieres projekter, hvor energiforbruget reduceres markant, eller nye bygninger opføres efter høje energistandarder med lavt energiforbrug. Transportsektoren står for ca. en femtedel af Ungarns samlede drivhusgasudledninger, og elektrificeringen af jernbanenettet er derfor et centralt element i landets klimaindsats. Investeringerne i elektriske tog og kollektiv trafik vil reducere afhængigheden af fossile brændsler og forbedre luftkvaliteten, særligt i byområder. Samtidig vil energieffektive bygninger og bæredygtig arealanvendelse bidrage til lavere energiforbrug, bedre ressourceudnyttelse og bevarelse af biodiversitet. CICERO Shades of Green vurderer, at Ungarns grønne obligationsramme er velstruktureret og i overensstemmelse med internationale standarder. Rammeværket får karakteren Medium Green for vægten på elektrificeret transport og vedvarende energi. De finansierede projekter vurderes at bidrage til FN's Verdensmål 7 om bæredygtig energi, 9 om industri, innovation og infrastruktur, 11 om bæredygtige byer og lokalsamfund, 13 om klimaindsats og 15 om livet på land.

Shantel Fikile Mbulo, 3. november 2025