

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	28 %
Virksomhedsobligationer:	47 %
Realkreditobligationer:	24 %
Kontant:	1 %

Risikonøgletal

Varighed:	3,6
Konveksitet:	0,3

Valuta

EUR:	49 %
DKK:	17 %
USD:	8 %
GBP:	6 %
NOK:	3 %
BRL:	3 %
IDR:	3 %
MXN:	2 %
INR:	2 %
ZAR:	2 %
SEK:	2 %
PLN:	2 %
COP:	1 %
Andre:	1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i juni måned et afkast på -3,7 pct., mens sammenligningsindekset faldt 1,2 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen -9,6 pct., mens sammenligningsindekset er faldet 8,2 pct.

I juni lavede vi ingen større justeringer af porteføljen. Vi fik dog solgt ca. halvdel af vores position i sidste måneds nyudstedelse fra Munich Re efter en fornuftig performance. Desuden deltog vi i en nyudstedelse fra den hollandske bank de Volksbank.

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.

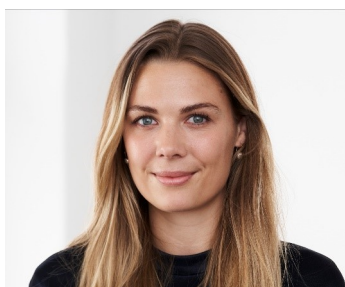
Gustav Bundgaard Smidth, 1. juli 2022

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Regitze Makwarth Olsen
Sustainability manager



Sine Skov Jonassen
Junior Sustainability manager

Den grønne obligation fra République Française 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 inflationsindekseret statsobligation udstedt under den franske republiks framework "Green OAT". Obligationerne udstedt under frameworket skal være i overensstemmelse med EU-taksonomien og fremme miljømæssige og bæredygtige aktiviteter. Frankrig har defineret seks projektkategorier, som provenuet fra de grønne obligationer hovedsageligt skal bruges til, herunder bygninger, transport, energi, biodiversitet, tilpasning til klimaforandringer, samt forebyggelse og bekæmpelse af forurening.

Frankrig er et af de mest industrialiserede lande i verden og står for 4,2 pct af verdens BNP. Landet spiller derfor en vigtig rolle i den grønne omstilling. Som en del af Paris-aftalen har EU skabt en ramme for klima- og energipolitikken frem til 2030, der skal hjælpe medlemslandene med, hvordan de kan reducere deres drivhusgasemissioner. Frankrig har i forbindelse med implementeringen af politikken forpligtet sig til at reducere deres drivhusgasemissioner med 40 pct. inden 2030 sammenlignet med niveauet fra 1990. Desuden har Frankrig forpligtet sig til at opnå klimaneutralitet i 2050.

Provenuet fra den grønne obligation skal primært bruges til at finansiere investeringer indenfor projektkategorien bygninger. Investeringerne skal hjælpe private husstande med energieffektiviserende renoveringer af deres hjem. Dette gøres blandt andet ved hjælp af et tilskud, der udbetales når renoveringsarbejdet starter. Det kan eksempelvis være til udskiftning af opvarmningssystemer, isolering eller installation af ventilatorer.

Obligationer udstedt under Green OAT bidrager til fire af EU-taksonomiens seks miljømål; forebyggelse af klimaforandringer, tilpasning til klimaforandringer, forebyggelse og bekæmpelse af forurening og beskyttelse og genopbygning af biodiversitet, og er på linje med syv ud af sytten af FN's verdensmål. Konsulenthuset Vigeo Eiris har på baggrund af en uafhængig undersøgelse af frameworket givet den franske republik den højeste score i deres vurdering af deres evne til at bruge provenuet i overensstemmelse med EU-taksonomien og FN's verdensmål.

Sine Skov Jonassen, 1. juli 2022