

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	28 %
Virksomhedsobligationer:	48 %
Realkreditobligationer:	23 %
Kontant:	1 %

Risikonøgletal

Varighed:	3,7
Konveksitet:	0,2

Valuta

EUR:	50 %
DKK:	15 %
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 juli måned et afkast på 3,3 pct., mens sammenligningsindekset steg 3,1 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen -6,6 pct., mens sammenligningsindekset er faldet 5,4 pct.

I juli lavede vi ingen større justeringer af porteføljen. Vi har suppleret lidt i udstedelsen fra den hollandske bank de Volksbank, som vi tilføjede i juni måned, og derudover har vi købt en obligation fra KfW.

Her i månedsoptdateringen for afdeling Grønne Obligationer fokuserer vi på de grønne obligationer. Afdelingen er naturligvis også underlagt den generelle udvikling på obligationsmarkederne, og derfor bør månedsoptdateringen her læses i sammenhæng med månedsoptdateringen for afdeling Globale Obligationer.

Gustav Bundgaard Smidth, 1. august 2022

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Regitze Makwarth Jakobsen
Senior sustainability manager



Sine Skov Jonassen
Junior sustainability manager

Den grønne obligation fra Munich Re 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 under Munich Re Green Bond Framework. Munich Re-koncernen består af reassuranceselskabet Munich Re, forsikringselskabet ERGO Group AG samt kapitalforvalteren MEAG og dækker dermed store dele af risikomarkedets værdikæde. Obligationerne udstedt under frameworket skal være i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles.

En af de store konsekvenser ved klimaforandringerne er, at ekstreme vejrphænomener bliver mere almindelige. Oversvømmelser, tørke og naturbrande er nogle af de følgevirkninger, klimaforandringerne medfører. En rapport fra World Health Organization (WHO) forudsiger, at klimaforandringerne alene vil medføre 250.000 dødsfald om året i årene 2030–2050 grundet underernæring, malaria, diarré og hedeslag. Den øgede dødelighed kan medføre, at forsikringselskabernes udbetaling af livsforsikringer stiger og dermed påvirker selskabernes finansielle stabilitet. Munich Re har identificeret klimaforandringer som en af de største risici for forsikringselskaber på lang sigt og har derfor en ambition om at bidrage til at udvikle teknologier, der kan bekæmpe disse.

Provenuet fra den grønne obligation skal blandt andet bruges til investeringer i energilagring og *smart grids*, der er teknologier, som har til hensigt at øge effektiviteten af elproduktion. Smart grids gør produktionen og distributionen af el mere effektiv og bæredygtig gennem informations- og kommunikationsteknologi, og energilagring gør det muligt at opbevare overskydende energi.

Konsulenthuset Sustainalytics har lavet en uafhængig undersøgelse af, at den grønne obligation lever op til Green Bond Principles, og vurderer, at investeringerne i høj grad vil fremme anvendelsen af vedvarende energi. Andre projektkategorier omfattet af frameworket er miljøvenlig transport, grønne bygninger, bæredygtig vand- og spildevandshåndtering, cirkulær økonomi, affaldshåndtering og miljømæssigt bæredygtig forvaltning af levende naturressourcer og arealanvendelse.

Sine Skov Jonassen, 1. august 2022