

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen
Seniorportefølje manager

Aktivfordeling

| | |
|---------------------------------------|------|
| Stats- og statslignende obligationer: | 34 % |
| Virksomhedsobligationer: | 55 % |
| Realkreditobligationer: | 11 % |
| Kontant: | 1 % |

Risikonøgletal

| | |
|--------------|-----|
| Varighed: | 4,3 |
| Konveksitet: | 0,3 |

Valuta

| | |
|--------|------|
| EUR: | 52 % |
| DKK: | 13 % |
| USD: | 7 % |
| GBP: | 5 % |
| SEK: | 0 % |
| IDR: | 2 % |
| MXN: | 3 % |
| NOK: | 4 % |
| BRL: | 3 % |
| INR: | 2 % |
| ZAR: | 3 % |
| PLN: | 2 % |
| UYU: | 2 % |
| COP: | 1 % |
| Andre: | 1 % |

Maj Invest Grønne Obligationer gav i maj måned et afkast på 0,7 pct., mens sammenligningsindekset steg 0,4 pct. Siden årsskiftet har afdelingen givet et afkast på 3,6 pct., mens sammenligningsindekset er steget 2,1 pct.

Her i månedsoptateringen for afdeling Grønne Obligationer fokuserer vi udelukkende på de grønne obligationer, men afdelingen er naturligvis også underlagt den generelle udvikling på obligationsmarkederne. Derfor bør månedsoptateringen her læses i sammenhæng med månedsoptateringen for afdeling Globale Obligationer.

Vi har i løbet af maj måned foretaget et par mindre tilpasninger i porteføljen. Vi har købt tre nye obligationer til porteføljen i forbindelse med nyudstedelser, dels en realkreditobligation fra norske Sparebanken Vest, dels seniorgæld fra en af de største rumænske banker (Banca Comerciala Romana), der har østrigske Erste Bank som hovedaktionær (+90 pct. ejerskab), samt en ny emerging markets-obligation fra Verdensbanken, der er udstedt i uruguayanske pesos. Det er den første mulighed, vi har haft for at investere i grønne obligationer med ekspone- ring mod Uruguay. Dette har længe været et ønske, da afkastpotentialet blev vurderet attraktivt relativt til risikoen. Derudover har vi suppleret lidt i endnu en obligation fra Verdensbanken udstedt i sydafrikanske rand. Her var både obligationsrenterne steget markant og valutaen blevet svækket, så afkastpotentialet så efter vores vurdering attraktivt ud.

Porteføljen har aktuelt en varighed på omkring 4,3 år. Såfremt obligationsrenter- ne stiger igen, vil vi formentlig bringe varigheden tilbage på omkring de 5 år.

Gustav Bundgaard Smidth, 1. juni 2023.

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Sine Skov Jonassen
Sustainability manager

Den grønne obligation fra Sparebanken Vest 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 investerede i maj måned i en grøn obligation udstedt af Sparebanken Vest. Sparebanken Vest er en norsk bank, der tilbyder finansielle serviceydelser til privatpersoner og virksomheder i Vestnorge. Med sine rødder som en lokalbank, der har engageret sig i lokalsamfundet siden 1831, anser banken bæredygtighed som en integreret del af sin forretningsmodel, både gennem de projekter, den vælger at finansiere, samt sin ageren i forhold til sine kunder og miljøet.

Som en del af sine bestræbelser på at fremme bæredygtighed har Sparebanken Vest etableret et Green Bond Framework. Gennem dette framework kan banken udstede obligationer, hvor provenuet udelukkende må bruges til at finansiere projekter med et tydeligt miljømæssigt formål. Den grønne obligation, afdelingen har investeret i, er udstedt inden for rammerne af dette framework. Provenuet fra den grønne obligation kan bruges til at finansiere eller refinansiere lån til energieffektive boliger, grønne erhvervsjendomme og/eller projekter inden for vedvarende energi. Frameworket er blevet verificeret af konsulenthuset Sustainalytics, som vurderer, at frameworket lever op til Green Bond Principles.

Norge har sat ambitiøse mål om at reducere udledningen af drivhusgasser i omstillingen til et lavemissionssamfund frem mod 2050. I 2022 stod byggesektoren for 34 pct. af det totale energiforbrug i Norge. Dette tal understreger vigtigheden af at prioritere energieffektivitet og bæredygtige løsninger i bygninger, hvis Norge i fremtiden skal nå sit mål om at blive et lavemissionssamfund. For at bidrage til denne overgang har Norge sat et delmål om at reducere energiforbruget i bygninger med 10 terawatt-timer inden 2030 i forhold til niveauet i 2015. Ved at finansiere bolig- og erhvervs lån til energieffektive bygninger vurderer Sustainalytics, at Sparebanken Vests grønne obligationer støtter i forhold til en positiv miljømæssig udvikling og vil bidrage til at opfylde Norges klimamål.

Derudover har Sparebanken Vest i kategorien vedvarende energi blandt andet til hensigt at yde lån til vandkraftværk i Norge med en udledningsintensitet på mindre end 100gCO₂/kWh. Sustainalytics vurderer yderligere, at lån inden for denne kategori vil bidrage til positive miljøpåvirkninger.

Sine Skov Jonassen, 1. juni 2023.