

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

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

Her i månedsoptdateringen for afdeling Grønne Obligationer fokuserer vi udelukkende 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.

Vi har i løbet af oktober kun foretaget en enkelt tilpasning af porteføljen, idet vi har købt en 10-årig obligation i dollar udstedt af Mærsk. Vi har kigget på at øge porteføljens eksponering mod længere USD-obligationer og vurderede, at en investment-grade rated obligation fra Mærsk på knap 6,5 pct. i rente var attraktiv.

Porteføljens varighed er stort set uændret over måneden.

Gustav Bundgaard Smidth, 2. november 2023.

Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	41 %
Virksomhedsobligationer:	52 %
Realkreditobligationer:	4 %
Kontant:	2 %

Risikonøgletal

Varighed:	4,7
Konveksitet:	0,5

Valuta

EUR:	48 %
DKK:	16 %
USD:	9 %
NOK:	4 %
GBP:	3 %
MXN:	3 %
BRL:	3 %
ZAR:	3 %
UYU:	2 %
PLN:	1 %
INR:	2 %
SEK:	2 %
IDR:	2 %
COP:	2 %
Andre:	1 %

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Sine Skov Jonassen
Sustainability manager

Den grønne obligation fra CAF 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.

I oktober investerede afdelingen i en grøn statsobligation, der blev udstedt af Den Interamerikanske Udviklingsbank Corporación Andina de Fomento (CAF). CAF blev stiftet i 1970 og ejes i øjeblikket af 19 lande (17 lande i Latinamerika og Caribien samt Spanien og Portugal) samt 13 private banker i regionen. CAF's primære mission er at fremme bæredygtig udvikling og regional integration med det formål at forbedre livskvaliteten for befolkningen i Latinamerika. CAF har vedtaget en bæredygtighedsstrategi, der sigter mod at hjælpe regionens lande med at opbygge inkluderende, lavemissions- og modstandsdygtige samfund ved at mobilisere finansielle ressourcer til investeringer i infrastruktur, energi, social udvikling, miljø og klima.

I denne henseende har CAF etableret et Green Bond Framework, hvor udviklingsbanken har udstedt grønne obligationer. Provenuet fra de grønne obligationer skal finansiere projekter inden for vedvarende energi, miljøvenlig transport, bæredygtig forvaltning af naturressourcer, affaldshåndtering, bæredygtig vand- og spildevandshåndtering og energieffektivitet. Konsulenthuset Sustainalytics vurderer, at alle seks formål anerkendes som væsentlige, men fremhæver blandt andet betydningen af miljøvenlig transport i Latinamerika, hvor påvirkningen er særligt relevant på lokalt plan.

Latinamerika har den hurtigste urbaniseringstakt i verden og forventer, at mere end 90 pct. af latinamerikanere bor i byer inden 2050. Byerne står dog over for udfordringer med at levere tilstrækkelig miljøvenlig transportinfrastruktur. Dette har ført til alvorlige problemer med luftforureningen, hvor 81 millioner latinamerikanere, svarende til 27 pct. af bybefolkningen, i øjeblikket er udsat for luftforureningsniveauer, der overstiger WHO's retningslinjer. Sustainalytics vurderer, at CAF's finansiering af offentlig og lavemissionstransport, såsom elektrisk jernbane, metro og sporvogne, vil have en direkte positiv indvirkning på reduktionen af vejtrafik og luftforurening samt medføre betydelige fordele som social inklusion og forbedret adgang til sociale, professionelle, økonomiske og uddannelsesmæssige muligheder i latinamerikanske byer.

Sine Skov Jonassen, 3. november 2023.