

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen

Seniorporteføljemanager

Gustav og Tino er ansvarlige for Maj Invest Grønne Obligationer

Gustav har 15 års erfaring inden for obligationsområdet, herunder forvaltning, rådgivning og analyse. Tino har over 10 års erfaring med finansmarkederne.

Maj Invest Grønne Obligationer gav i november måned et afkast på 1,4 pct., mens sammenligningsindekset faldt 0,3 pct.

For den generelle udvikling på obligationsmarkedet henvises til teksten for afdeling Globale Obligationer.

Der har ikke været særlige forhold på delmarkedet for Grønne Obligationer den seneste måned.

Der blev i november måned ikke tilføjet nye obligationer til porteføljen.

Gustav Bundgaard Smidth, 3. december 2020

DK0061281060



Regitze Makwarth Olsen
Sustainability manager

Regitze er ansvarlig for ESG-forhold (environmental, social, governance) i aktie- og obligationsporteføljerne.

Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	23 %
Virksomhedsobligationer:	60 %
Realkreditobligationer:	12 %
Kontant:	5 %

Risikonøgletal

Varighed:	5,1
Konveksitet:	0,6

Valuta

EUR:	56 %
DKK:	10 %
USD:	10 %
GBP:	6 %
NOK:	4 %
IDR:	2 %
SEK:	4 %
INR:	2 %
RUB:	3 %
PLN:	1 %
BRL:	1 %

Grønne projekter

Obligationerne i afdeling Grønne Obligationer finansierer en række grønne projekter, som skal have tydelige miljømæssige fordele. Det er blandt andet projekter inden for genanvendelse, vedvarende energi, ren transport eller tilpasning til og modstandsdygtighed over for klimaforandringer.



I denne måned er fokus på genbrug og cirkulær økonomi. Afdelingen købte i juni måned en obligation i momox, en tysk online *re-commerce* virksomhed. Anvendelsen af proventet fra obligationen falder under kategorien "Produkter, produktionsteknologier og -processer, der er tilpasset til den cirkulære økonomi" i *Green Bond Principles* (læs mere om principperne i månedsoptdateringen fra juni 2020).

Via tre egne platforme samt eksterne platforme kan (for)brugerne gensælge brugte produkter, eksempelvis bøger, dvd'er, cd'er spil og tøj. Mere end 200 millioner varer er blevet solgt videre via momox' platforme, alene i 2019 var det 30 millioner, og det har ifølge momox sparet udledningen af omtrent 65,000 ton CO₂, sparet milliarder af liter vand og mindsket behovet for fældning af træer.

Ifølge IPCC's (*Intergovernmental Panel on Climate Change*) seneste rapport fra 2019 er det ikke muligt at lave en konkret evaluering af effekten af en cirkulær økonomi på energiforbrug og miljø, men vurderingen er, at genbrug af produkter kan spille en stor rolle i mindskningen af CO₂-udledning. At genbruge medieprodukter eller tøj forlænger produkternes levetid og kan spare ressourcer, energi og udledning forbundet med *supply chain* og produktion af disse produkter. Ifølge *Circularity Gap Reporting Initiative* er verden kun 8,6 pct. cirkulær i 2020, sammenlignet med 9,1 pct. i 2018.

Anvendelsen af proventet skal bidrage til verdensmålene 12, 13 og 15.

Regitze Makwarth Olsen, 3. december 2020