

# Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



**Gustav Bundgaard Smidth**  
Obligationschef



**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 februar måned et afkast på -1,0 pct., mens sammenligningsindekset faldt 1,3 pct.

Der blev i februar måned tilføjet fire nye obligationer til porteføljen fra Hyundai Capital, Hamburger Hochbahn, Equinix og Ardagh Metal Packaging. Den sidstnævnte er nærmere beskrevet på næste side. Ud over ovenstående har vi foretaget et par mindre omlægnings og køb inden for obligationer, der allerede var i porteføljen i forvejen.

Gustav Bundgaard Smidth, 3. marts 2021

DK0061281060



**Regitze Makwarth Olsen**  
Sustainability manager

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

#### Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	28 %
Virksomhedsobligationer:	53 %
Realkreditobligationer:	15 %
Kontant:	4 %

#### Risikonøgletal

Varighed:	4,7
Konveksitet:	0,5

#### Valuta

EUR:	48 %
DKK:	14 %
USD:	12 %
GBP:	6 %
NOK:	4 %
SEK:	3 %
BRL:	3 %
INR:	2 %
RUB:	2 %
MXN:	2 %
IDR:	2 %
PLN:	1 %
ZAR:	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, miljøvenlig transport eller tilpasning til og modstandsdygtighed over for klimaforandringer.



I februar måned blev der tilføjet fem nye obligationer til porteføljen, herunder fra det Luxembourg-baserede selskab Ardagh Group. Ardagh er en ledende global leverandør af genanvendelig emballage i metal (aluminium) og glas og driver 56 produktionsenheder i 12 lande. Selskabets grønne obligation skal anvendes til projekter inden for produkter tilpasset til en cirkulær økonomi, vedvarende energi, energieffektivitet, grønne bygninger, forebyggelse af forurening, bæredygtigt håndtering af vandressourcer og miljøvenlig transport.

Aluminium og glas er såkaldte *uendeligt genanvendelige* materialer, fordi funktionen og kvaliteten ikke forringes. I Europa genanvendes godt 76 pct. af aluminiumsdåser og i USA er raten godt 55 pct. At genanvende aluminium reducerer energiforbruget i produktionen med næsten 90 pct. sammenlignet med produktion af aluminiumsdåser fra råmaterialer. I Europa genanvendes godt 76 pct. af glas, og nogle steder op til 90 pct. Ardagh vil øge indkøbet af genanvendeligt aluminium og af såkaldt *low carbon* aluminium, der overholder grænser for CO<sub>2</sub>-aftryk fastsat i EU Taksonomien.

Foruden at øge fokus på genanvendelsen af materialer vil Ardagh fokusere på at gøre sine produktionsfaciliteter og -processer mere bæredygtige. Blandt andet vil selskabet etablere vedvarende energikilder som solpaneler på bygninger, installere systemer, der forbedrer effektiviteten i vandforbruget samt investere i bygninger, der har højeste miljømærkninger og et lavt CO<sub>2</sub>-aftryk.

Ifølge ISS ESG, der har lavet en tredjepartsvurdering af Ardaghs grønne obligation, vurderes alle dele til at udgøre et betydeligt og vigtigt bidrag til FN's verdensmål.

Regitze Makwarth Olsen, 3. marts 2021