

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 marts måned et afkast på 0,8 pct., mens sammenligningsindekset steg 0,2 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 0,0 pct. mens sammenligningsindekset er faldet 1,4 pct.

I marts måned deltog vi i grønne nyudstedelser fra virksomhederne Neste og Storebrand Livsforsikring samt øgede vores position i European Energy. Til gengæld solgte vi lidt ud af investment grade-obligationer med lang løbetid, idet flere af disse efterhånden gav nul-renter og kan blive ramt af rentestigninger.

Indenfor emerging markets øgede vi vores position i obligationer denomineret i sydafrikanske rand svagt og øgede også i obligationer denomineret i polske slo-ty. I sidstnævnte valuta gik vi samtidigt et par år længere ud af rentekurven. Ud-over dette er der ikke foretaget nævneværdige ændringer.

Gustav Bundgaard Smidth, 6. april 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:	55 %
Realkreditobligationer:	15 %
Kontant:	2 %

Risikonøgletal

Varighed:	4,8
Konveksitet:	0,5

Valuta

EUR:	49 %
USD:	14 %
DKK:	10 %
GBP:	6 %
NOK:	4 %
SEK:	3 %
BRL:	3 %
MXN:	3 %
RUB:	2 %
INR:	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 marts måned investerede afdelingen blandt andet i en grøn obligation fra det finske selskab Neste. Selskabet er verdens største producent af vedvarende brændstoffer til transport, herunder diesel til biler og brændstoffer til fly, også kendt som biobrændsel. Provenuet fra den grønne obligation skal finansiere etableringen, vedligeholdelsen og driften af faciliteter til produktion af biobrændsel og udviklingen af cirkulære løsninger med formålet om at reducere udledningen af drivhusgasser.



Biobrændsel har et stort potentiale i relation til mindskning af drivhusgasudledning og er et vigtigt redskab i EU's mål om reduktion af udledningen af drivhusgasser, ifølge EU's direktiv 2018/2001 af 11. december 2018 om fremme af anvendelsen af energi fra vedvarende energikilder. Ifølge EU-beregninger kan anvendelsen af biobrændstoffer resultere i en reduktion af drivhusgasudledning på 80–90 pct. for diesel og 70–80 pct. for flybrændstoffer i hele livscyklusen for brændstoffet sammenlignet med traditionelle brændstoffer (EU har fastsat retningslinjer for, hvordan man beregner CO₂-udledning og -reduktion i en livscyklus for brændstoffer).

Vedvarende brændstoffer bliver produceret af 100 pct. vedvarende råmateriale fra affalds- og overskudsolie som fedtstoffer fra madlavningsolie, dyre- og fiskefedt fra fødevarerindustrien, vegetabilsk olie, m.m. I juni 2020 indgik Neste blandt andet et samarbejde med McDonald's i Holland om at genbruge olie fra friturestegning af pommes frites i Nestes vedvarende diesel. Denne diesel vil så blive brugt i lastbiler fra selskabet HAVI, der leverer varer til McDonald's. I 2019, etablerede Neste ligeledes et samarbejde med byen Oakland, Californien, USA, om at levere biobrændsel til byens vognpark. Dieselen produceres af genanvendt madlavningsolie og -fedt samt andet affald og overskudsmateriale fra områdets lokale forretninger. Disse samarbejde bidrager til udviklingen af den cirkulære økonomi.

Regitze Makwarth Olsen, 6. april 2021