

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 maj måned et afkast på -0,1 pct., hvilket var på niveau med sammenligningsindekset. År-til-dato er afkastet for afdelingen -0,5 pct. mens sammenligningsindekset er faldet 1,8 pct.

I maj måned har vi foretaget en enkelt ny investering i en obligation fra CyrusOne, der opererer datacentre. I en kommende månedsoptatering vil vi belyse denne investering i større detaljer. På næste side kan læses om afdelingens investering i Stockholm Exergi, som vi købte i slutningen af april.

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

Gustav Bundgaard Smidth, 1 juni 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:	27 %
Virksomhedsobligationer:	55 %
Realkreditobligationer:	14 %
Kontant:	5 %

Risikonøgletal

Varighed:	4,4
Konveksitet:	0,4

Valuta

EUR:	47 %
DKK:	13 %
USD:	12 %
GBP:	5 %
NOK:	4 %
SEK:	4 %
BRL:	2 %
MXN:	2 %
RUB:	2 %
INR:	2 %
IDR:	2 %
PLN:	2 %
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 slutningen af april måned investerede afdelingen i en grøn obligation fra det svenske selskab Stockholm Exergi, som er et lokalt energiselskab, der sikrer fjernvarme til mere end 800.000 indbyggere i Stockholm. Stockholm Exergi vil bruge proventet fra den grønne obligation til at finansiere en række grønne projekter, der skal bidrage til, at selskabet opnår en klimaneutral energiproduktion i 2030. Proventet skal blandt andet bruges til investeringer i vedvarende energi, herunder anlæg til biobrændsel, biogas og biomasse samt affaldshåndtering og omdannelsen af affald til energi (affaldsvarme).

Fjernvarme har et stort potentiale i relation til mindskning af udledning af drivhusgasser, og er et vigtigt redskab til at reducere Europas udledning af drivhusgasser. I takt med at flere indbyggere i Stockholm har fået fjernvarme, er CO₂-udledningen per indbygger faldet fra 2,9 ton i 1990 til 0,8 ton i 2020. En af årsagerne er, at en stor del af fjernvarmen bliver produceret ved hjælp af vedvarende kilder.

Forsyningssektoren er den største menneskeskabte årsag til udledning af drivhusgasser med en andel på 35 pct. og spiller derfor en vigtig rolle i at nå målet om en global opvarmning på kun 1,5° C. I 2018 var 86 pct. af Stockholm Exergis opvarmning baseret på vedvarende energikilder, mens de sidste 14 pct var baseret på kul. For at opnå målet om en 100 pct. klimaneutral produktion i 2030 skal kul udfases. Selskabet forventer, at kul vil være udfaset i 2022.

Stockholm Exergi vil desuden investere i udviklingen af teknologier, der kan reducere mængden af CO₂ i atmosfæren. Teknologierne kan blandt andet indfange og opbevare CO₂, der er dannet gennem afbrændingen af biobrændsel. En rapport fra 'City of Stockholm' viser, at disse teknologier kan reducere klimapåvirkningen i langt større grad end andre foranstaltninger.

Ifølge konsulentbureauet Cicero, der har lavet en uafhængig vurdering af den grønne obligation, overgår Stockholm Exergi forventningerne i Green Bond Principles, og Cicero vurderer, at projekterne har en langsigtet positiv klimapåvirkning.

Regitze Makwarth Olsen, 1. juni 2021