

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 juni måned et afkast på 1,0 pct., mens afdelingens sammenligningsindeks steg 0,2 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 0,5 pct., mens sammenligningsindeksets er faldet 1,6 pct.

Vi solgte i løbet af måneden vores obligationer i det tyske energiselskab E.ON og elnetselskabet Eurogrid. I begge tilfælde var der tale om seniorobligationer i euro med en lang løbetid, som efterhånden gav en effektiv rente tæt på nul. I stedet deltog vi i en ny grøn obligation fra Danske Bank, som gav et bedre kreditspænd. Derudover deltog vi i en ny grøn udstedelse i engelske pund fra VMED-O2, som er en fusion af visse af aktiviteterne i Liberty Global og Telefonica. Det fusionerede selskab bliver en af de største udbydere af internet, telefoni og tv i Storbritannien. Pengene fra obligationen skal blandt andet gå til energieffektivitet og vedvarende energi.

Her i månedsoptdateringen for 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.

Gustav Bundgaard Smidth, 1. juli 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:	57 %
Realkreditobligationer:	13 %
Kontant:	3 %

Risikonøgletal

Varighed:	4,2
Konveksitet:	0,4

Valuta

EUR:	48 %
DKK:	12 %
USD:	12 %
GBP:	5 %
NOK:	4 %
SEK:	4 %
BRL:	3 %
RUB:	3 %
MXN:	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.



Afdelingen har investeret i en grøn obligation fra det norske selskab Storebrand. Storebrand er Norges største kapitalforvalter og udbyder af forsikrings- og pensionsprodukter. I 2020 var Storebrand rangeret nummer et indenfor forsikringsselskaber i Corporate Knights Global 100 ranking, der vurderer virksomheder ud fra et bæredygtigt synspunkt. Storebrand fokuserer på at levere produkter og services, der er på linje med FN's verdensmål og vil bruge provenuet fra den grønne obligation til at investere i grønne bygninger, vedvarende energi og miljøvenlig transport.

I 2017 vedtog Norge en klimalovgivning, der forpligter Norge til at reducere mindst 40 pct. af deres CO₂-udledning inden 2030 og 80–95 pct. inden 2050, sammenlignet med niveauet fra 1990.

Transportrelateret CO₂-udledning udgjorde i 2019 29 pct. af Norges samlede udledning. Norge har forpligtet sig til det europæiske mål om reduktion af udledning af drivhusgasser og har et mål om, at reducere 35–40 pct. af de drivhusgasser, der stammer fra transportsektoren inden 2030 sammenlignet med 2005-niveauer. Provenuet fra den grønne obligation skal blandt andet gå til investeringer i elektriske toge, herunder etablering, udvidelse og vedligeholdelse af togbaner. Sustainalytics, der har lavet en uafhængig vurdering af den grønne obligation, mener, at Storebrands investeringer i grøn transport vil bidrage væsentligt til Norges reduktion af drivhusgasser fra transport.

Udover miljøvenlig transport vil Storebrand investere i nye bygninger, der har en international eller lokal anerkendt certificering inden for bæredygtighed, samt renovere bygninger for at opnå en energibesparelse og dermed kunne opnå en grøn certificering. I 2019 havde 41 pct. af Storebrands ejendomsportefølje en grøn certificering, og med disse investeringer har Storebrand en målsætning om at opnå en certificering for hele deres ejendomsportefølje inden 2030.

Regitze Makwarth Olsen, 1. juli 2021