

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	26 %
Virksomhedsobligationer:	55 %
Realkreditobligationer:	16 %
Kontant:	3 %

Risikonøgletal

Varighed:	4,1
Konveksitet:	0,4

Valuta

EUR:	48 %
DKK:	14 %
USD:	12 %
GBP:	5 %
NOK:	4 %
SEK:	4 %
BRL:	2 %
MXN:	2 %
RUB:	2 %
INR:	2 %
IDR:	2 %
PLN:	1 %
ZAR:	1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i juli måned et afkast på 0,5 pct., hvilket var lidt mindre end sammenligningsindekset. År-til-dato er afkastet for afdelingen 1,0 pct., mens sammenligningsindekset er faldet 0,8 pct.

I juli måned har vi foretaget et par mindre tilpasninger i porteføljen. Vi har solgt afdelingens investering i hybrid kapital fra Engie i forbindelse med et tilbagekøbstilbud på obligationen. Obligationen har ligget i porteføljen siden afdelingens start. Dengang vi købte obligationen, gav den en rente på ca. 2,5 pct., og da vi solgte den, gav den kun lidt mere end 0 pct.

Ud over ovenstående har vi suppleret i afdelingens investering i en ZAR-denomineret obligation fra IBRD (en del af Verdensbanken) og tilsvarende suppleret i en grøn dansk realkreditobligation fra Nykredit.

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. august 2021

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Regitze Makwarth Olsen
Sustainability manager



Sine Skov Jonassen
Junior Sustainability manager

Den grønne obligation fra VMED O2 understøtter FN's verdensmål:



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, energieffektivitet, miljøvenlig transport eller tilpasning til og modstandsdygtighed over for klimaforandringer.

Afdelingen har i juni måned investeret i en grøn obligation fra Virgin Media O2, Storbritannien. Virgin Media O2 er et joint venture mellem Liberty Global og Telefónica SA, der har ført Virgin Media sammen med O2 Holdings. Rammen for denne grønne obligation er Virgin Medias eksisterende bæredygtighedsstrategi inden etableringen af joint venturen.

Virgin Media tilbyder en række serviceydelser indenfor bredbånd, TV, mobiltelefoner og fastnet over hele Storbritannien. Virgin Media O2 forventer at bruge provenuet fra den grønne obligation til at finansiere en række projekter, som skal nedsætte energiforbruget og derigennem mindske CO₂-udslippet fra driften, og har et mål om at opnå en klimaneutral drift senest i 2025. Virgin Medias projekter omfatter vedvarende energi, energieffektivitet, miljøvenlig transport samt produktion og teknologier tilpasset en cirkulær økonomi.

Antallet af internetbrugere er på globalt plan firdoblet mellem 2005 og 2019. Det stigende antal af internetbrugere har resulteret i, at informations- og kommunikationsteknologisektoren i 2019 udgjorde 1,5 pct. af verdens samlede udledning af drivhusgasser. Ifølge obligationens second party opinion fra Sustainalytics kan dette forventes at stige til 14 pct. inden 2040. Et af de områder, hvor sektoren kan reducere drivhusgasserne, er gennem energieffektivitet. Et studie har vist, at fibernet er den mest energieffektive teknologi, og at fibernet blandt andet har et 57 pct. mindre energiforbrug end kabel-tv-nettet ved 50 Mbps. Virgin Media O2 forventer at udskifte al Virgin Medias bredbånd og fastnettelefoni til fibernet. Storbritanniens regering har forpligtet sig til at opnå klimaneutralitet inden 2050. Som en del af planen har regeringen et mål om at udrulle fibernet til hele nationen inden 2033.

Virgin Media vil desuden investere i processer og produktionsteknologier, der kan øge genanvendeligheden af WiFi-routere og TV-bokse m.v., som står ude hos selskabets kunder. Heriblandt genbrug, modernisering og reparation.

Sustainalytics, der har lavet en uafhængig vurdering af, at den grønne obligation lever op til Green Bond Principles, vurderer, at Virgin Medias O2's projekter vil bidrage til, at Storbritannien opnår klimaneutralitet inden 2050. Sustainalytics vurderer desuden, at Virgin Medias transition til fuld fibernet vil bidrage til, at Storbritannien kan nå målet om at opnå fibernet til hele nationen inden 2033.

Sine Skov Jonassen, 1. august 2021