

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	27 %
Virksomhedsobligationer:	53 %
Realkreditobligationer:	18 %
Kontant:	3 %

Risikonøgletal

Varighed:	3,7
Konveksitet:	0,3

Valuta

EUR:	45 %
DKK:	22 %
USD:	12 %
GBP:	1 %
NOK:	2 %
SEK:	4 %
BRL:	2 %
MXN:	3 %
RUB:	2 %
COP:	2 %
INR:	2 %
IDR:	2 %
PLN:	1 %
ZAR:	1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i oktober måned et afkast på -0,6 pct., mens sammenligningsindekset faldt 0,5 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 0,4 pct., mens sammenligningsindekset er faldet 2,2 pct.

I oktober har vi foretaget en enkelt ny investering i den første grønne obligation udstedt af EU under deres NextGenerationEU-obligationsprogram. Det var en 15-årig obligation, og på næste side kan du læse mere om, hvilke typer grønne projekter EU blandt andet skal finansiere. Der blev udstedt 12 mia. euro i obligationen, hvilket er den største enkeltudstedelse i grønne obligationer nogensinde. Mere bemærkelsesværdigt var det, at der var tilsagn fra investorer for 135 mia. euro! I afdelingen fik vi en ganske god allokering i obligationen, og da de længe-re obligationsrenter mod slutningen af måneden faldt ret markant på trods af stigende korte obligationsrenter, valgte vi at tage profit på en del af positionen.

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

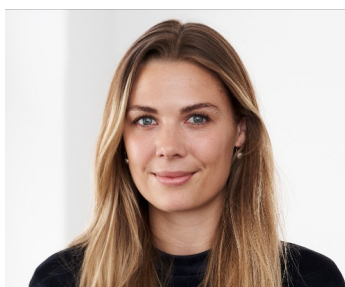
Gustav Bundgaard Smidth, 1. november 2021

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Regitze Makwarth Olsen
Sustainability manager



Sine Skov Jonassen
Junior Sustainability manager

Den grønne obligation fra NextGenerationEU 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 indenfor genanvendelse, vedvarende energi, energieffektivitet, miljøvenlig transport eller tilpasning til og modstandsdygtighed over for klimaforandringer.

Afdelingen investerede i oktober måned i en grøn obligation fra EU's genopretningsplan NextGenerationEU. I 2020 ramte Covid-19 verden over og forårsagede store ødelæggelser i verdensøkonomien. De store konsekvenser af pandemien fik Europa-Kommissionen til i maj måned 2020 at foreslå en genopretningsplan, NGEU, der skal bidrage til at genoprette EU's økonomi efter coronakrisen. Genopretningsplanen skal fremskaffe tæt på EUR 807 milliarder til forbedringer og investeringer i medlemslandene og er ifølge kommissionspræsident Ursula von der Leyen en god mulighed for ikke blot at støtte genoprettelsen, men også for at investere i fremtiden. 30 pct. af NGEU skal investeres i grønne projekter, som skal finansieres gennem NGEU's grønne obligationer.

Et af de tiltag, der blandt andet skal finansieres gennem de grønne obligationer fra NGEU, er Den Europæiske Grønne Pagt, der blev vedtaget i december 2019. Pagten har til formål at omdanne EU til en moderne, ressourceeffektiv og konkurrencedygtig økonomi, der skal gøre Europa til det første klimaneutrale kontinent. Dette skal gøres ved, at der senest i 2050 ikke længere foretages nettoudledning af drivhusgasemissioner, samt ved at afkoble den økonomiske vækst fra ressourceforbruget. For at nå dertil i 2050 har medlemslandene forpligtet sig til at reducere emissioner med mindst 55 pct. senest i 2030 i forhold til niveauet i 1990.

NGEU's grønne obligationer skal desuden finansiere grønne projekter i medlemslandenes genopretningsplaner. Projekterne skal finansiere omkostninger i overensstemmelse med FN's verdensmål, herunder blandt andet R&D-aktiviteter og digitale teknologier, der støtter den grønne omstilling, energieffektivitet, tilpasning til klimaforandringer, grøn energi, bæredygtig håndtering af vandressourcer, miljøvenlig transport samt beskyttelse og genopretning af naturen og biodiversiteten.

NGEU har forpligtet sig til at rapportere på, hvilke projekter de grønne obligationer kommer til at finansiere. Dette vil blandt andet indgå i vores impact-rapporter.

Sine Skov Jonassen, 1. november 2021