

Maj Invest Grønne Obligationer

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 november et afkast på 0,2 pct., hvilket var dårligere end sammenligningsindekset, der steg 0,8 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 0,6 pct., mens sammenligningsindekset er faldet 1,4 pct.

I november måned har vi foretaget to nye investeringer, mens en er solgt ud af porteføljen. Vi har investeret i den første grønne obligation udstedt af Mærsk. Mærsk har et mål om at blive CO₂-neutral i 2050, og provenuet fra den udstedte grønne obligation skal bl.a. bruges på otte containerskibe, der skal drives af CO₂-neutral methanol frem for traditionelle fossile brændstoffer.

Vi har ligeledes købt en ny grøn *covered bond* (realkreditobligation) fra franske Societe Generale. Her går provenuet primært til bankens udlån til grønne boliger. Vi har i løbet af måneden solgt afdelingens investeringer i CyrusOne. Selskabet bliver opkøbt af en kapitalfond, og det betyder ofte større fokus på gearing i selskabet og udbetaling af dividender til ejerne, hvilket øger risikoen for obligationsejerne. Vi syntes ikke, at denne risiko stod i mål med afkastforventningen, hvorfor vi valgte at sælge obligationen.

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. december 2021

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Regitze Makwarth Olsen
Sustainability manager



Sine Skov Jonassen
Junior Sustainability manager

Den grønne realkreditobligation fra Société Générale 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 investerede i november måned i en grøn obligation udstedt under et framework fra den franske bank Société Générale. Société Générale er en af Europas største virksomheder inden for finansielle serviceydelser med 30 millioner kunder fordelt på 61 lande. Som et led i selskabets bæredygtighedsstrategi har Société Générale lavet et Sustainable and Positive Impact Bond Framework. Obligationerne i frameworket kan udstedes af enhver udstedende enhed af Societe Generale, hvor anvendelsen af provenuet skal bruges på miljømæssige og sociale projekter, der er på linje med FN's verdensmål. Den overvejende del af de udstedte obligationer vil være inden for miljø og skal bidrage til EU's klimaindsats og den europæiske grønne pagt ved at reducere udledningen af drivhusgasser.

Inden for dette framework har afdelingen investeret i en grøn realkreditobligation udstedt af Société Générale Home Loans SFH. Provenuet fra den grønne obligation skal bruges til at finansiere grønne boliglån. Boligerne finansieret gennem den grønne obligation skal være i top 15 pct. af lavemissionsbygningerne på nationalt plan samt være i overensstemmelse med RT 2012, som er en fransk standard gældende for nye boligbyggerier, der har til formål at reducere energiforbruget fra bygninger.

Konsulenthuset Vigeo Eiris, der har lavet en uafhængig vurdering af, at den grønne obligation lever op til Green Bond Principles, har estimeret, at der gennem lånene årligt spares CO₂-emissioner svarende til 15.926 tons årligt samt en energibesparelse på 90.695 MWh årligt. Desuden vurderer Vigeo Eiris, at den grønne realkreditobligation bidrager til FN's verdensmål 7 og 13.

Sine Skov Jonassen, 1. december 2021