

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende obligationer:	38 %
Virksomhedsobligationer:	50 %
Realkreditobligationer:	11 %
Kontant:	1 %

Risikonøgletal

Varighed:	4,1
Konveksitet:	0,3

Valuta

EUR:	49 %
DKK:	13 %
USD:	9 %
GBP:	6 %
NOK:	3 %
BRL:	3 %
IDR:	3 %
MXN:	3 %
INR:	3 %
ZAR:	2 %
SEK:	2 %
PLN:	2 %
COP:	1 %
Andre:	1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i september måned et afkast på -4,8 pct., mens sammenligningsindekset faldt 3,0 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen -12,6 pct., mens sammenligningsindekset er faldet 11,9 pct.

I september lavede vi en del tilpasninger i porteføljen. Som beskrevet i månedskommentaren for Maj Invest Globale Obligationer så er obligationsrenterne steget markant i september, og især for europæiske obligationsrenter ser vi et potentiale for et tilbagefald i renteniveauet. Vi har derfor øget afdelingens rentefølsomhed ved at købe statsobligationer fra Danmark, Italien og Frankrig i løbet af måneden. Vi har derudover købt en seniorgældsudstedelse fra Sydbank med kortere løbetid, der blev udstedt med en rente tæt på 5 pct., hvilket vi fandt attraktivt givet løbetiden. For at finansiere de købte obligationer har vi primært solgt variabelt forrentede realkreditobligationer fra Realkredit Danmark suppleret med en reduktion i porteføljens europæiske realkreditobligationer. Samlet set er porteføljens rentefølsomhed øget fra 3,6 ultimo august til 4,1 år. Vi forventer at øge afdelingens rentefølsomhed yderligere, såfremt obligationsrenterne ikke falder nævneværdigt tilbage.

Her i månedsoptdateringen for afdeling Grønne Obligationer fokuserer vi 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, 3. oktober 2022

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Regitze Makwarth Jakobsen
Senior sustainability manager



Sine Skov Jonassen
Sustainability manager

Den grønne obligation fra Sydbank understøtter FN's verdensmål:



Grønne projekter

Obligationerne i afdeling Grønne Obligationer finansierer en række projekter, der skal have tydelige miljømæssige fordele. Det er blandt andet projekter inden for genanvendelse, vedvarende energi, energieffektivitet, miljøvenlig transport samt tilpasning til og modstandsdygtighed over for klimaforandringer.

Afdelingen har investeret i en grøn obligation udstedt af Sydbank. Sydbank er en dansk bank, der har filialer i Danmark og Nordtyskland. Banken tilbyder finansielle serviceydelser inden for blandt andet realkreditlån, pension og forsikring. Banken har de seneste år fokuseret på at styrke sin indsats inden for bæredygtighed og støtter blandt andet FN's principper for ansvarlig bankdrift, FN's Global Compact og FN's verdensmål for bæredygtig udvikling.

Sydbanks grønne obligation er verificeret af konsulenthuset Sustainalytics, og obligationen lever op til Green Bond Principles. Provenuet fra obligationen skal finansiere projekter inden for vedvarende energi, grønne bygninger, miljøvenlig transport, miljømæssigt bæredygtig forvaltning af levende naturressourcer samt genanvendelse og bæredygtig produktion.

Danmark har et langsigtet mål om, at den danske energiforsyning i 2050 skal være uafhængig af fossile brændsler og 100 pct. baseret på vedvarende energi. For at nå dette mål har Danmark forpligtet sig til at øge andelen af vedvarende energi til 55 pct. af det totale energiforbrug inden 2030 med fokus på bio-brændsler, sol- og vindenergi. Tyskland har ligeledes forpligtet sig til, at andelen af vedvarende energi i det totale energiforbrug skal øges til 60 pct. i 2050.

Inden for kategorien 'vedvarende energi' skal provenuet fra den grønne obligation bruges til at finansiere investeringer i blandt andet konstruktion og udvikling af projekter inden for sol- og vindenergi. Sustainalytics vurderer, at investeringerne vil bidrage til, at Danmark og Tyskland kan nå sine nationale klimamål. Desuden vurderer Sustainalytics, at projektkategorien 'vedvarende energi' vil bidrage til FN's verdensmål 7, der har fokus på vigtigheden af adgangen til vedvarende energi i forhold til at kunne bekæmpe mange af de udfordringer, som klimaforandringerne blandt andet kan medføre.

Sine Skov Jonassen, 1. oktober 2022