

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:	4,2
Konveksitet:	0,3

Valuta

EUR:	50 %
DKK:	12 %
USD:	8 %
GBP:	6 %
NOK:	3 %
BRL:	3 %
IDR:	3 %
MXN:	3 %
INR:	2 %
ZAR:	2 %
SEK:	2 %
PLN:	2 %
COP:	1 %
Andre:	1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i oktober måned et afkast på 0,6 pct., mens sammenligningsindekset steg 0,3 pct. År-til-dato er afdelingens afkast -12,1 pct., mens sammenligningsindekset er faldet 11,6 pct.

I september foretog vi en del tilpasninger i porteføljen, hvilket vi fortsatte med i begyndelsen af oktober. I kølvandet på fortsatte stigninger i obligationsrenterne har vi øget varigheden yderligere i porteføljen. Vi har suppleret i den inflationsindekserede franske statsobligation og derudover deltaget i en nyudstedelse af en 12-årig virksomhedsobligation i euro fra det franske energiselskab EDF. Samlet set er porteføljens rentefølsomhed øget til 4,2 i løbet af måneden. Vi forventer fortsat at øge afdelingens rentefølsomhed yderligere.

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, 1. november 2022

Grønne projekter – allokering af provenuet

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 investerede i marts 2021 i en grøn obligation fra Storebrand, der er Norges største kapitalforvalter og udbyder af forsikrings- og pensionsprodukter. I månedsoptdateringen fra juni 2021 fokuserede vi på udstedelsen, hvor vi blandt andet kom ind på, at provenuet fra den grønne obligation skulle bruges til at finansiere projekter inden for grønne bygninger, vedvarende energi og miljøvenlig transport.

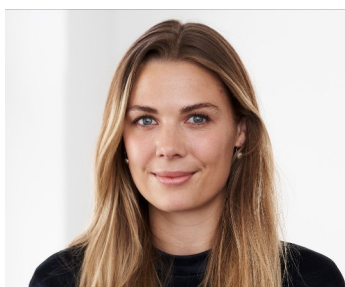
Storebrands grønne obligation er verificeret af konsulenthuset Sustainalytics, og obligationen lever op til Green Bond Principles. Green Bond Principles har fire centrale principper, herunder rapportering, hvor udstederen af den grønne obligation årligt bør rapportere på anvendelsen af provenuet. I Storebrands *Green Bond Allocation Report 2021* har selskabet offentliggjort et overblik over allokeringen og den positive effekt af de grønne projekter finansieret af den grønne obligation. I rapporten oplyser Storebrand, at selskabet har rejst 300 mio. euro på sin udstedelse af den grønne obligation i marts 2021, hvoraf 237,4 mio. ultimo 2021 er allokert til grønne projekter.

Provenuet er allokert til fire projekter inden for tre af de projektkategorier som er beskrevet i obligationens framework. Storebrand har blandt andet investeret i opførelsen af en ny erhvervsejendom i Oslo, hvor ambitionen med bygningen har været at sikre energieffektivitet og bæredygtige løsninger ved valget af materia-

DK0061281060



Regitze Makwarth Jakobsen
Senior sustainability manager



Sine Skov Jonassen
Sustainability manager

Den grønne obligation fra Storebrand understøtter FN's verdensmål:



ler, teknologi og design. Bygningen har blandt andet et bæredygtigt tag med solpaneler og insektvenlige planter, der fremmer biodiversitet. Ejendommen har fået miljøcertificeringen *excellent* i en vurdering fra BREEAM, en af verdens ledende tredjeparts-certificeringer af bæredygtige bygninger. Det er estimeret, at projektet blandt andet sikrer en energibesparelse på 3.606.822 kWh årligt, svarende til CO₂-udledningen af 551 benziner pr. år (USA).

Et andet projekt omfatter etableringen af en onshore-vindmøllepark i Texas, USA, som stadig er under opførelse. Vindmølleparken består af 65 vindmøller og etableres i partnerskab med blandt andet Vestas. I Texas udgør fossile brændstoffer 75 pct. af elforsyningsnettet, og parken vil kunne forsyne 112.000 husstande med vedvarende elektricitet. Storebrand vurderer, at projektet vil medføre 450.000 tons undgået CO₂-udledning, hvilket svarer til at fjerne 98.000 biler fra vejene (USA).

I skemaerne nedenfor er en oversigt over den positive effekt af projekterne:

Ejendomsinvesteringer

Lokation	Estimeret reduktion i energiforbruget for hele projektet	Estimeret reduktion i drivhusgasemissioner for hele projektet	Estimeret effekt af Storebrands andel i projektet
Oslo, Norge	Vedvarende energi	433 tCO ₂ e/47%	216 tCO ₂ e
VIA Projekt	3.606.822 kWh pr. år /47%		

Grøn infrastruktur

Lokation	Estimeret effekt for hele projektet	Estimeret reduktion i drivhusgasemissioner for hele projektet	Estimeret effekt af Storebrands andel i projektet
Lysaker, Norge	150 MWh ren energi årligt	18 tCO ₂ e emissioner	18 tCO ₂ e emissioner årligt—5% reduktion i årlig energiforbrug
Texas, USA	1200 GWh ren energi årligt	450.000 tCO ₂ e	60 GWg energiproduktion årligt. 22.543 tCO ₂ emissioner undgået årligt
Project Escalade			
England	21 millioner passagerer hvert år. 94% miles er kørt med elektrisk togflåde	Vil blive rapporteret i takt med at data bliver tilgængeligt	Vil blive rapporteret i takt med at data bliver tilgængeligt
Agility Trains East			

Sine Skov Jonassen, 1. november 2022