

Maj Invest Grønne Obligationer

ISIN-kode DK0061281060

MAJ
INVEST


Gustav Bundgaard Smidth
Obligationschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslign. obl.	63 %
Virksomhedsobligationer	28 %
Realkreditobligationer	9 %
Kontant	0 %

Risikonøgletal

Gns. effektiv rente	5,3 %
Varighed	6,4
Konveksitet	0,7

Valuta

DKK	14%
EUR	65 %
GBP	4 %
USD	2%
BRL	2 %
UYU	2 %
ZAR	2 %
MXN	2 %
TRY	2 %
EGP	2 %
COP	1 %
KZT	1 %
Andre	1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i juli måned et afkast på -1,6 pct., mens sammenligningsindekset faldt 0,8 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 1,2 pct., mens sammenligningsindekset er steget 0,4 pct.

Her i månedsopdateringen for afdeling 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.

I juli har handelsaktiviteten i porteføljen været meget begrænset. Vi har reduceret lidt i vores eksponering mod KfW, men til gengæld har vi købt en lidt længere grøn obligation fra Nordic Investment Bank udstedt i danske kroner.

Vi fastholder vores strategi med en relativt begrænset kreditrisiko og en relativt høj andel af højtratede stats- og realkreditobligationer.

Gustav Bundgaard Smidth, 4. august 2026.

Tidligere afkast er ingen garanti for fremtidige afkast. Det, du får, afhænger af, hvordan markedet fungerer, og af, hvor længe du beholder investeringen/produktet. Afkastet kan desuden variere som følge af valutaudsving.

Maj Invest Grønne Obligationer

ISIN-kode DK0061281060

**MAJ
INVEST**


Sine Skov Jonassen
Senior sustainability manager



Shantel F. Mbulo
Sustainability manager

Den grønne statsobligation fra Serbien understøtter FN's verdensmål:



Grønne projekter

Obligationerne i afdelingen Grønne Obligationer finansierer en række projekter, der skal have tydelige miljømæssige fordele. Det er bl.a. projekter inden for vedvarende energi, energieffektivitet, miljøvenlig transport samt grønne bygninger.

Afdelingen har tidligere investeret i en grøn statsobligation udstedt af Republiken Serbien og øgede investeringen i april 2026. Obligationen er udstedt under Serbiens Sustainable Finance Framework, som er udarbejdet i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles, Social Bond Principles og Sustainability Bond Guidelines.

Serbien er blandt de europæiske lande, der forventes at blive hårdt ramt af klimaforandringer. Ifølge et studie fra Regional Cooperation Council vil stigende temperaturer som følge af øgede drivhusgasudledninger frem mod 2100 medføre betydelige fysiske ødelæggelser og finansielle tab. Særligt landbrug, skovbrug, vandressourcer og folkesundhed forventes at blive negativt påvirket, især som følge af længere tørkeperioder. Landet har derfor gjort bæredygtighed til en central del af sin økonomiske udvikling gennem bl.a. tiltrædelsen af Parisaftalen og arbejdet med FN's Verdensmål. Samtidig har Serbien vedtaget en klimalov og en række strategier, der skal reducere udledninger og styrke samfundets modstandsdygtighed over for klimaforandringer.

Provenuet fra obligationen kan finansiere eller refinansiere projekter med fokus på elektrificering af offentlig transport, ladeinfrastruktur til elbiler, drikkevands- og spildevandsanlæg, oversvømmelsessikring og klimatilpasning, rehabilitering af lossepladser, fremme af fødevarer sikkerheden, investeringer i opførelse, renovering og drift af hospitaler samt genanvendelse og beskyttelse af skove, floder, vådområder og nationalparker.

Investeringerne bidrager til at håndtere centrale miljøudfordringer i Serbien. Projekterne forventes at reducere udledninger, forbedre energieffektiviteten, styrke klimatilpasningen og fremme en mere cirkulær økonomi. Samtidig kan de øge forsyningssikkerheden og gøre samfundet mere robust over for tørke, oversvømmelser og andre klimarelaterede hændelser.

ISS-Corporate vurderer, at Serbiens Sustainable Finance Framework lever op til internationale standarder for grønne og bæredygtige obligationer, og at de finansierede projekter bidrager positivt til bæredygtig udvikling. Projekterne understøtter bl.a. FN's Verdensmål 2 om stop sult, FN's Verdensmål 3 om sundhed og trivsel, FN's Verdensmål 4 om kvalitetsuddannelse, FN's Verdensmål 5 om ligestilling mellem kønnene, FN's Verdensmål 6 om rent vand og sanitet, FN's Verdensmål 7 om bæredygtig energi, FN's Verdensmål 8 om anstændige jobs og økonomisk vækst, FN's Verdensmål 9 om industri, innovation og infrastruktur, FN's Verdensmål 10 om mindre ulighed, FN's Verdensmål 11 om bæredygtige byer og lokalsamfund, FN's Verdensmål 12 om ansvarligt forbrug og produktion, FN's Verdensmål 13 om klimaindsats samt FN's Verdensmål 15 om livet på land.

Shantel F. Mbulo, 2. august 2026.