

Maj Invest Grønne Obligationer

ISIN-kode DK0061281060

MAJ
INVEST


Gustav Bundgaard Smidth
Obligationschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslign. obl.	60 %
Virksomhedsobligationer	28 %
Realkreditobligationer	12 %
Kontant	1 %

Risikonøgletal

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

Valuta

DKK	15%
EUR	64 %
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 august måned et afkast på -0,1 pct., mens sammenligningsindekset faldt 0,2 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 1,1 pct., mens sammenligningsindekset er steget 0,2 pct.

Her i månedsoptdateringen for afdeling Grønne Obligationer fokuserer vi udelukkende 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.

I august har vi ikke foretaget handler indenfor grønne virksomhedsobligationer eller grønne emerging markets obligationer. Indenfor grønne stats- og realkreditobligationer har vi foretaget et par mindre tilpasninger i porteføljen. Vi har reduceret i to obligationer udstedt af EIB og KfW og i stedet deltaget (købt) i to nye covered bonds (europæiske realkreditobligationer) fra henholdsvis en norsk og fransk udsteder. De to nye obligationer kom med en lille præmie pga. nyudstedelsen og var i det lys attraktive. Den samlede risikoprofil på porteføljen er uændret.

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

Gustav Bundgaard Smidth, 1. september 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

Den grønne statsobligation fra Nordic Investment Bank (NIB) understøtter FN's verdensmål:



Grønne projekter

Obligationerne i afdeling 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 investeret i en grøn obligation udstedt af Nordic Investment Bank (NIB). Obligationen er udstedt under NIB Environmental Bond Framework fra 2024, som er udarbejdet i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles.

NIB er en international finansiel institution ejet af otte medlemslande herunder Danmark, Estland, Finland, Island, Letland, Litauen, Norge og Sverige. Banken finansierer projekter, der bidrager til øget produktivitet og miljømæssige forbedringer i de nordiske og baltiske lande, og har desuden forpligtet sig til at være CO₂-neutral i 2050, hvilket er i overensstemmelse med Parisaftalen.

Provenuet fra NIB's grønne obligationer placeres i en særskilt likviditetspulje, "The NEB Fund Pool", hvorfra midlerne løbende allokeres til lån, der opfylder kriterierne i NIB's Environmental Bond Framework. Puljen administreres efter en porteføljetilgang, hvor provenuet fra flere obligationer matches med udbetalinger til godkendte grønne projekter, og NIB rapporterer årligt om både allokeringen og projekternes miljømæssige effekt. Med andre ord, kan provenuet kun allokeres til projekter, der opfylder en række fastsatte kriterier vedrørende bl.a. geografisk placering, ESG-forhold, EU-taksonomi og risikoen for fossil fastlåsning. Herunder er bl.a., at projekterne skal være placeret i et af NIB's medlemslande, at de ikke må være omfattet af NIB's eksklusionsliste, samt at NIB's ESG-gennemgang ikke må have identificeret væsentlige natur-, klima- eller øvrige risici, der kan bringe projektets gennemførelse eller forventede positive effekt i fare. Desuden skal projekterne, hvis de er omfattet af EU-taksonomien, opfylde de relevante tekniske screeningskriterier for mindst ét miljømål. Investeringen understøtter dermed en bred vifte af miljømæssige forbedringer.

S&P Global Ratings vurderer, at NIB's Environmental Bond Framework er i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles, samt at rapporteringen følger ICMA's Harmonised Framework for Impact Reporting. Generelt vurderer S&P Global investeringers miljø- og klimategenskaber på en skala fra *rød* til *mørkegrøn*, hvor vurderingen bl.a. afspejler projekternes bidrag til en langsigtet klimavenlig økonomi. NIB's rammeværk opnår i denne sammenhæng en mørkegrøn vurdering, som er den højeste vurdering på skalaen. Samtidig fremhæves NIB's due diligence proces for udvælgelse af projekter som en styrke af S&P Global Ratings. Obligationen vurderes særligt at understøtte FN's Verdensmål 6 om rent vand og sanitet, FN's Verdensmål 7 om bæredygtig energi, FN's Verdensmål 11 om bæredygtige byer og lokalsamfund, FN's Verdensmål 12 om ansvarligt forbrug og produktion samt FN's Verdensmål 13 om klimaindsats.

30. august 2026, Karen Damkjær Herløv Hansen