

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslignende

obligationer:	61 %
Virksomhedsobligationer:	29 %
Realkreditobligationer:	11 %
Kontant:	0 %

Risikonøgletal

Effektiv gnst. rente:	5,0 %
Varighed:	6,6
Konveksitet:	0,7

Valuta

DKK:	53 %
EUR:	25 %
GBP:	4 %
USD:	3 %
UYU:	2 %
ZAR:	2 %
BRL:	2 %
MXN:	2 %
COP:	1 %
KZT:	1 %
EGP:	1 %
SEK:	1 %
TRY:	1 %
HUF:	1 %
Andre:	1 %

Maj Invest Grønne Obligationer gav i april et afkast på 0,9 pct., mens sammenligningsindekset faldt 0,1 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 0,4 pct., mens sammenligningsindekset er steget 0,1 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.

Vi har i april gennemført lidt forskellige handler, men samlet set ikke ændret på fordelingen mellem de overordnede segmenter. En nævneværdig handel var, at vi deltog i en nyudstedelse af grønne obligationer fra Serbien, som kom med en fornuftig rente og desuden var en premiere for landet. Vi hjemtog profit på nogle af vores ungarske grønne obligationer efter en god performance oven på valgresultatet i Ungarn, hvor Victor Orbán og hans EU-skeptiske konservative parti tabte regeringsmagten. Derudover har der været lidt forskellige mindre handler.

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

Gustav Bundgaard Smidth, 1. maj 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

DK0061281060



Sine Skov Jonassen

Senior sustainability manager



Shantel F. Mbulo

Sustainability manager

Den grønne realkreditobligation fra La Banque Postale understøtter FN's verdensmål:



Grønne projekter

Obligationerne i afdeling Grønne Obligationer finansierer en række projekter, der skal have tydelige miljømæssige fordele, herunder projekter inden for vedvarende energi, energieffektivitet, miljøvenlig transport samt grønne bygninger. Afdelingen har investeret i en grøn realkreditobligation udstedt af La Banque Postale. Obligationen er udstedt under bankens Green, Social and Sustainability Bond Framework fra 2023 udarbejdet i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles, Social Bond Principles og Sustainability Bond Guidelines. Rammeværket er vurderet positivt af Moody's.

La Banque Postale er en fransk bank- og forsikringskoncern med aktiviteter i 19 lande og aktiver på i alt 746 mia. euro. Banken er ejet af den franske postkoncern La Poste og har en stærk samfundsmæssig rolle gennem bl.a. finansiel inklusion og adgang til bankydelser for sårbare grupper. Banken arbejder målrettet med klimaindsatsen og har fastsat mål for reduktion af drivhusgasudledninger, som er valideret af Science Based Targets Initiative i tråd med Paris-aftalens målsætning om at begrænse den globale temperaturstigning til 1,5°C. Provenuet fra den grønne realkreditobligation anvendes til at finansiere eller refinansiere energieffektive bygninger og grønne ejendomsprojekter. Projekterne tager i høj grad udgangspunkt i EU-taksonomien, hvis formål er at definere fælles kriterier for, hvilke investeringer der er miljømæssigt bæredygtige.

Nye grønne bygninger skal have et energiforbrug, der ligger mindst 10 pct. under niveauet for nearly zero-energy buildings, som er EU's standard for bygninger med meget lavt energiforbrug. Renoveringsprojekter skal reducere bygningernes primære energiforbrug med mindst 30 pct. Derudover kan obligationen finansiere bygninger med høje energicertificeringer eller bygninger, som er blandt de mest energieffektive i den nationale bygningsmasse. Ejendomssektoren står for 44 pct. af energiforbruget og 36 pct. af de energirelaterede CO₂-udledninger i Frankrig. Investeringer i energieffektive bygninger er derfor et vigtigt for at reducere energiforbrug, forbedre energieffektiviteten og understøtte overgangen til et lavemissionsamfund. Renovering og opførelse af energieffektive bygninger kan også give bl.a. lavere energiregninger og reduceret CO₂-udledning. Energieffektive bygninger er dermed et centralt element i strategien om at reducere energiforbruget i bygningssektoren frem mod 2050.

Moody's vurderer, at La Banque Postales rammeværk er velstruktureret og i overensstemmelse med internationale standarder for grønne og bæredygtige obligationer, og fremhæver bl.a. den klare projektudvælgelse, løbende overvågning af projekterne samt bankens rapportering om miljømæssige effekter. De grønne investeringer inden for bygninger understøtter særligt FN's Verdensmål 7 om bæredygtig energi, FN's Verdensmål 11 om bæredygtige byer og lokalsamfund samt FN's Verdensmål 13 om klimaindsats gennem investeringer i energieffektive bygninger, forbedret energieffektivitet samt reduktion af energiforbrug og CO₂-udledning i ejendomssektoren.

Shantel F. Mbulo, 7. maj 2026.