

Maj Invest Grønne Obligationer

ISIN-kode DK0061281060

MAJ
INVEST


Gustav Bundgaard Smidth
Obligationschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslign. obl.	64 %
Virksomhedsobligationer	28 %
Realkreditobligationer	9 %
Kontant	0 %

Risikonøgletal

Gns. effektiv rente (%)	5,2
Varighed	6,3
Konveksitet	0,7

Valuta

DKK	50 %
EUR	29 %
GBP	4 %
USD	3 %
BRL	2 %
UYU	2 %
ZAR	2 %
MXN	2 %
TRY	2 %
EGP	2 %
COP	1 %
KZT	1 %
Andre	1 %

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

Her i månedsopdateringen for Maj Invest Grønne Obligationer fokuserer vi udelukkende på de grønne obligationer. Fonden er naturligvis også underlagt den generelle udvikling på obligationsmarkederne, og derfor bør månedsopdateringen her læses i sammenhæng med månedsopdateringen for Maj Invest Globale Obligationer.

I juni har vi foretaget en række handler, uden at det som sådan har ændret porteføljens overordnede risikoprofil. Inden for stats- og realkreditobligationer har vi reduceret vores eksponering mod KfW, men til gengæld købt nogle grønne covered bonds fra franske Groupe BPCE. Inden for virksomhedsobligationer har vi reduceret vores eksponering mod Sydbank. Inden for emerging markets har vi solgt vores grønne obligationer i ungarske forint efter rigtig god performance i år. Vi har købt grønne obligationer i tyrkiske lira og egyptiske pund, begge udstedt af supranationale institutioner.

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

Tino Henriksen, 1. juli 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 Dyhr Jonassen
Sustainability & impact lead



Shantel F. Mbulo
Senior sustainability manager

Den grønne realkreditobligation fra Eika Boligkreditt 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 investeret i en grøn realkreditobligation udstedt af Eika Boligkreditt. Obligationen er udstedt under Eika Boligkreditts Green Bond Framework fra 2024, som er udarbejdet i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles. Frameworket er desuden udviklet med henblik på at understøtte EU-taksonomiens kriterier for klimamæssigt bæredygtige aktiviteter.

Eika Boligkreditt er et norsk realkreditinstitut ejet af lokale banker i Eika-alliancen og LOKALBANK-alliancen. Selskabet finansierer boliglån ved at udstede særligt dækkede obligationer og spiller en central rolle i at sikre konkurrencedygtig finansiering til lokale banker over hele Norge. Eika har integreret bæredygtighed i sin forretningsstrategi og arbejder bl.a. med at reducere klimaafttrykket fra de boliger, der finansieres gennem udlånsporteføljen. Samtidig har bankerne i Eika-alliancen fastsat en ambition om at opnå netto-nul-udledninger senest i 2050. For at understøtte denne målsætning har Eika Boligkreditt fastsat konkrete klimamål og årlige delmål for reduktion af selskabets klimaafttryk frem mod 2030.

Provenuet fra obligationen anvendes til finansiering og refinansiering af energieffektive boliger i Norge. Obligationen kan finansiere renoveringer af eksisterende boliger, som reducerer bygningens primære energiforbrug med mindst 30 %. Energiforbedringerne kan bl.a. omfatte bedre isolering, energieffektive vinduer og døre, ventilationsløsninger samt installation af varmepumper.

Provenuet kan også anvendes til finansiering af nyopførte boliger med et meget lavt energiforbrug. Boligerne skal enten opfylde kravene til "Nearly Zero-Energy Building" (NZEB-10 %), have energimærke A eller tilhøre de 15 % mest energieffektive boliger i Norge. Dette sikrer, at de finansierede bygninger lever op til høje standarder for energieffektivitet.

Bygninger står for en væsentlig del af energiforbruget og de samlede drivhusgasudledninger i samfundet. Investeringer i energieffektive boliger kan derfor bidrage til at reducere energiforbruget, mindske CO₂-udledninger og understøtte omstillingen.

ISS-Corporate vurderer, at Eika Boligkreditts Green Bond Framework er velstruktureret og i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles. Obligationen vurderes særligt at understøtte FN's Verdensmål 8 om anstændige jobs og økonomisk vækst, FN's Verdensmål 11 om bæredygtige byer og lokalsamfund samt FN's Verdensmål 13 om klimaindsats.

Shantel F. Mbulo, 1. juli 2026.