

Maj Invest Grønne Obligationer

ISIN-kode DK0061281060

MAJ INVEST



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationsschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslign. obl.	64 %
Virksomhedsobligationer	27 %
Realkreditobligationer	8 %
Kontant	1 %

Risikonøgletal

Gns. effektiv rente	4,9 %
Varighed	6,4
Konveksitet	0,7

Valuta

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

Maj Invest Grønne Obligationer gav i maj måned et afkast på 1,6 pct., mens sammenligningsindekset steg 0,6 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen 2,0 pct., mens sammenligningsindekset er steget 0,6 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 maj måned deltaget i grønne nyudstedelser fra tyske NRW Bank, Nordic Investment Bank og måske mest interessant fra Nederlandse Waterschapsbank som foruden at være en ICMA-aligned grøn obligation også er en såkaldt "blå" obligation, hvor provenuet går til projekter vedrørende vandmiljø. Vi har i løbet af måneden solgt obligationer fra lidt forskellige udstedere primært inden for real-kredit og statsobligationer. Samlet set er risikoprofilen på porteføljen uændret.

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

Gustav Bundgaard Smidth, 1. juni 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 obligation fra NRW.BANK understøtter FN's verdensmål:



Grønne projekter

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

Afdelingen har investeret i en European Green Bond (EuGB) udstedt af NRW.BANK. Obligationen er udstedt i henhold til EU's Green Bond Standard, hvor provenuet allokeres til aktiviteter, der opfylder EU-taksonomiens krav til miljømæssig bæredygtighed. I april 2026 offentliggjorde NRW.BANK et opdateret Green Bond Framework samt et tilhørende European Green Bond Factsheet, som danner grundlag for bankens EuGB-udstedelser. Den konkrete obligationsportefølje er blevet verificeret af ISS-Corporate forud for udstedelsen.

NRW.BANK er udviklingsbanken for den tyske delstat Nordrhein-Westfalen og understøtter investeringer inden for blandt andet erhvervsudvikling, infrastruktur, boliger og miljøprojekter. Banken spiller en central rolle i finansieringen af delstatens ambition om at blive Europas første klimaneutrale industriregion ved at mobilisere kapital til bæredygtige investeringer.

Provenuet fra den konkrete EuGB refinansierer projekter inden for vedvarende energi, emissionsfri transport og biodiversitet. Hovedparten af de underliggende aktiver er relateret til landbaseret vindenergi, mens porteføljen derudover omfatter solcelleanlæg, elektriske tog, emissionsfri kollektiv transport, ladeinfrastruktur til eldrevne køretøjer samt natur- og biodiversitetsprojekter. Alle projekterne er placeret i Tyskland og vurderet efter EU-taksonomiens tekniske kriterier.

Investeringerne bidrager til EU-taksonomiens miljømål om reduktion af drivhusgasudledninger samt beskyttelse og genopretning af biodiversitet og økosystemer. Særligt investeringerne i vedvarende energi og elektrificeret transport understøtter omstillingen til et mere klimavenligt energisystem og transportsystem, mens naturgenopretningsprojekterne i Emscher- og Lippe-områderne bidrager til at genoprette habitater og økosystemer.

ISS-Corporate konkluderer, at der ikke er identificeret forhold, som indikerer, at den underliggende aktivpulje ikke er i overensstemmelse med EU-taksonomien. De aktiviteter, der indgår i porteføljen, er i NRW.BANKS Green Bond Framework knyttet til blandt andet FN's Verdensmål 7 om bæredygtig energi, FN's Verdensmål 11 om bæredygtige byer og lokalsamfund, FN's Verdensmål 13 om klimaindsats samt FN's Verdensmål 15 om livet på land.

Shantel F. Mbulo, 8. juni 2026.