

Månedsopdatering september 2026

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060

Maj Invest Grønne Obligationer gav i september et afkast på -1,9 pct., mens sammenligningsindekset faldt 1,0 pct. År-til-dato er afkastet for afdelingen -0,8 pct., mens sammenligningsindekset ligeledes er faldet 0,8 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 september har vi foretaget et par mindre omlægninger i porteføljen. Vi har dels købt en ny 12-årig italiensk statsobligation, som blev finansieret ved salg af en tilsvarende 11-årig Italiensk statsobligation vi havde i porteføljen. Den nyudstedte obligation kom efter vores vurdering med en attraktiv merrente i forhold til den eksisterende, vi havde. Derudover har vi solgt ud af en 3-årig obligation udstedt af Verdensbanken denomineret i kasahkstansk tenge efter et afkast på små 20 pct. efter vi inkluderede den i porteføljen i foråret.

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

Gustav Bundgaard Smidth, 5. oktober 2026.



Gustav Bundgaard Smidth
Obligationschef



Tino Henriksen
Seniorporteføljemanager

Aktivfordeling

Stats- og statslign. obl.	61 %
Virksomhedsobligationer	28 %
Realkreditobligationer	11 %
Kontant	0 %

Risikonøgletal

Gns. effektiv rente	5,8%
Varighed	5,9
Konveksitet	0,6

Valuta

DKK	14 %
EUR	65 %
GBP	4 %
USD	2 %
BRL	2 %
UYU	2 %
ZAR	2 %
MXN	2 %
TRY	2 %
EGP	2 %
COP	1 %
KZT	0 %
Andre	2 %

Investeringsforeningen Maj Invest
Bernstorffsgade 50
1577 København V
www.majinvest.dk
info@majinvest.dk

MAJ INVEST

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.

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet. Oplysninger om afkast i materialet er historiske og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Investering er forbundet med risiko for tab og kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningen Maj Invests skriftlige tilladelse.

Månedsoptdatering [måned] 2026

Maj Invest Grønne Obligationer

DK0061281060

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 BPCE SFH (Société de Financement de l'Habitat), hvilket er et fransk kreditinstitut, som er et datterselskab af Groupe BPCE. Obligationen er udstedt som en European Green Bond (EuGB) i henhold til EU's European Green Bond Regulation, hvor provenuet allokteres til aktiviteter, der opfylder EU-taksonomiens krav til miljømæssig bæredygtighed. Obligationen følger samtidig Groupe BPCE's "Green Funding Framework", som er udarbejdet i overensstemmelse med ICMA's Green Bond Principles.

BPCE SFH er et specialiseret finansieringsselskab under Groupe BPCE, der finansierer boliglån primært til privatpersoner i Frankrig. Groupe BPCE, der bl.a. omfatter Banque Populaire og Caisse d'Epargne, har fastlagt en klimastrategi med mål om klimaneutralitet i 2050. Koncernen arbejder samtidig på at tilpasse sine finansierings- og investeringsaktiviteter til Parisaftalens klimamål.

Provenuet fra obligationen anvendes til at refinansiere boliglån til privatpersoner i Frankrig, der finansierer køb eller opførelse af energieffektive boliger - og opfylder EU-taksonomiens kriterier for erhvervelse og ejerskab af bygninger. Bygninger står, ifølge et estimat fra den europæiske union, for omkring 40% af energiforbruget og 36% af drivhusgasudledningerne i EU. I Frankrig tegner ejendomssektoren sig for omkring 32% af energiforbruget og 11% af drivhusgasudledningerne. Finansiering af energieffektive boliger kan derfor bidrage væsentligt til at reducere både energiforbruget og udledningen fra den franske boligsektor. Obligationen fokuserer således udelukkende på at finansiere aktiviteter, der vurderes at være i overensstemmelse med EU-taksonomien og bidrager til modvirkning af klimaforandringer.

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, knytter sig bl.a. til FN's Verdensmål 7 om bæredygtig energi, Verdensmål 11 om bæredygtige byer og lokalsamfund og Verdensmål 13 om klimaindsats.

22 september 2026, Karen Damkjær Herløv Hansen



Sine Dyhr Jonassen
Sustainability & Impact Lead



Shantel F. Mbulo
Sustainability manager

Den grønne statsobligation fra Serbien understøtter FN's verdensmål:



Investeringsforeningen Maj Invest
Bernstorffsgade 50
1577 København V
www.majinvest.dk
info@majinvest.dk

MAJ INVEST

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.

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet. Oplysninger om afkast i materialet er historiske og tidligere afkast kan ikke anvendes som en pålidelig indikator for fremtidige afkast. Investering er forbundet med risiko for tab og kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningen Maj Invests skriftlige tilladelse.