

Maj Invest Pension

31/1-2022

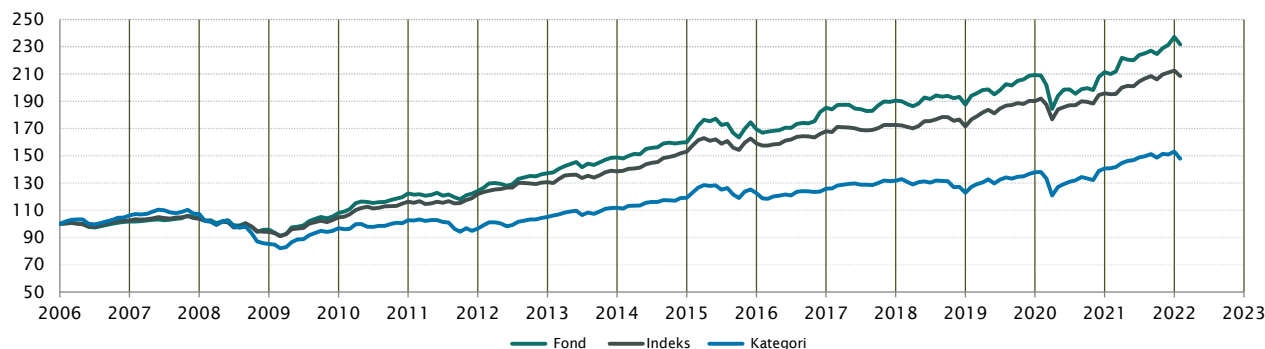
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/1-2022

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



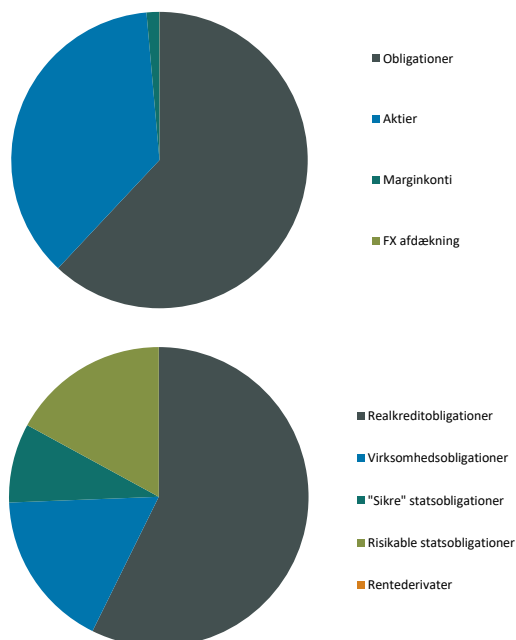
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Pension	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-2,3%	131,7%
Sammenligningsindeks	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-1,9%	108,5%
Morningstar Kategori™	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-3,4%	47,9%

*) pr. 31/1-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	6,09%	5,71%	5,17%	
5 år ann.	4,71%	4,49%	3,26%	
10 år ann.	6,22%	5,39%	4,08%	
Siden start ann.	5,35%	4,66%	2,46%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	62,3%
Aktier	36,8%
Marginkonti	1,4%
FX afdækning	0,0%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko
Realkreditobligationer	36%	4,01%
Virksomhedsobligationer	11%	0,22%
"Sikre" statsobligationer	5%	0,43%
Risikable statsobligationer	11%	1,12%
Rentederivater	-	-2,97%
Total	62%	2,82%

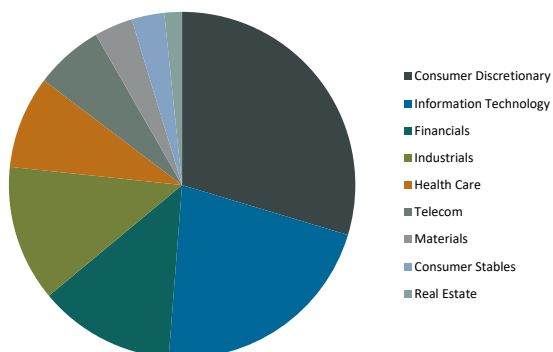
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR FUT OPTN Mar22P129	-3,9%	-0,46%
EURO-BUND OPTION MAR22C176	-0,1%	-0,03%
US 10YR FUT OPTN Mar22P127	1,3%	0,16%
EURO-BUND OPTION JUN22P164	1,7%	0,41%
US 10YR FUT OPTN Mar22C132	-0,1%	-0,01%
EURO-BUND OPTION MAR22P171	0,0%	0,00%
EURO-BUND OPTION MAR22P169	0,0%	0,00%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) MAR22	-3,5%	-0,67%
EURO-BUND OPTION JUN22P165,5	-2,2%	-0,54%
Italian Government Bond Futures Marts 2022	-1,2%	-0,21%
EURO-BUND OPTION JUN22C172	-0,8%	-0,19%
Bund Future Mar 2022	-4,6%	-1,15%
Euro Buxl 30Y BND MAR2022	-0,7%	-0,28%
Total	-14,07%	-2,97%

Realkredit	pct.
DKK Covered	36%
Konverterbar	24%
Fastforrentet	11%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	36%

EM Regioner	pct.
Latin America	5%
Asia	2%
Western Europe	2%
Eastern Europe	1%
Africa	1%
Middle East	0%
Total	11%

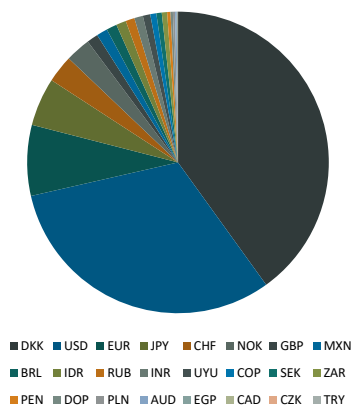
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	6%
Industrials	1%
Energy	1%
Communications	1%
Diversified	0%
Stat - kredit	0%
Utilities	0%
Consumer, Cyclical	0%
Total	11%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	11%
Information Technology	8%
Financials	5%
Industrials	5%
Health Care	3%
Telecom	2%
Materials	1%
Consumer Stables	1%
Real Estate	1%
Total	37%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	23%
Western Europe	7%
Pacific	4%
Asia	3%
Total	37%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	40%
USD	31%
EUR	8%
JPY	5%
CHF	3%
NOK	3%
GBP	1%
MXN	1%
BRL	1%
IDR	1%
RUB	1%
INR	1%
UYU	1%
COP	1%
SEK	1%
ZAR	1%
PEN	0%
DOP	0%
PLN	0%
AUD	0%
EGP	0%
CAD	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	19%
1 til 3 år	16%
3 til 5 år	7%
5 til 7 år	2%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	9%
15 til 20 år	5%
20 til 30 år	3%
Over 30 år	29%
Total	100%

Maj Invest Pension

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Gennemsnit	Gennemsnit	★★★
5 År	Over middel	Under middel	★★★★★
10 År	Over middel	Under middel	★★★★★
Samlet	Over middel	Under middel	★★★★★

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	2,8
Konveksitet	-2,0
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	0,5
Deltavektor (10 år)	0,6
Deltavektor (30 år)	1,4
Effektiv gns. rente*	2,5%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,5%	7,3%	6,1%
Tracking error	3,6%	3,1%	3,0%
Information ratio	0,1	0,1	0,3
Sharpe ratio	0,9	0,8	0,9

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,15%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,51%
ÅOP	0,58%
Indirekte transaktionsomk.	0,07%

Note: Emissionstillæg og indløsningsfradrag kan ændres midlertidigt ved uro på de finansielle markeder. Aktuelle satser kan ses på majinvest.dk.

Positioner

Top 20 i hver kategori	MV pct.	Valuta	Eff. rente
Realkreditobligation	32,2%		
RD 1'24 apr	6,2%	DKK	-0,2%
NYK 0,5'53	5,2%	DKK	1,5%
NYK 1,5'53	2,5%	DKK	1,8%
RD 1'53 IO	1,8%	DKK	1,6%
DLR 1'24 okt	1,7%	DKK	0,0%
DLR 1'22 Okt SDO	1,6%	DKK	-0,2%
NYK 1'53 IO	1,6%	DKK	1,6%
RD 0,5'53	1,4%	DKK	1,5%
NYK 1,5'53 IO30	1,3%	DKK	1,9%
BRF 1'24apr	1,2%	DKK	-0,2%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,2%	DKK	1,8%
NYK 1'43	0,9%	DKK	1,6%
DLR 3'34	0,8%	DKK	1,3%
RD 1'22 apr	0,8%	DKK	-0,6%
NYK 1,5'53 IO	0,8%	DKK	1,9%
NDA 1,5'53 IO	0,7%	DKK	1,8%
NDA 0,5'53	0,7%	DKK	1,4%
Nordea Konv. 3'34	0,7%	DKK	1,4%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,7%	DKK	1,3%
RD Konv. 2'37	0,6%	DKK	1,2%

Aktier	29,4%		
Meta Platforms Inc	2,4%	USD	
Samsung Electronics	2,0%	USD	
Lowe's Cos Inc	2,0%	USD	
Sony Group Corp	1,9%	JPY	
Union Pacific Corp	1,7%	USD	
eBay Inc	1,7%	USD	
Roche Holding AG	1,7%	CHF	
Parker-Hannifin Corp	1,6%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,5%	USD	
Lam Research Corp	1,5%	USD	
The Progressive Corp	1,3%	USD	
Packaging Corp of America	1,3%	USD	
Aflac Inc	1,3%	USD	
Intel Corp	1,3%	USD	
Allianz SE	1,2%	EUR	
Ahold Delhaize NV	1,1%	EUR	
KLA Corp	1,1%	USD	
Tokyo Electron Ltd	1,0%	JPY	
Lennar Corp	1,0%	USD	
Gentex Corp	0,9%	USD	
Stat - kredit	7,7%		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,6%	USD	5,3%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,5%	INR	6,3%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,5%	BRL	10,1%
EBRD 4.6 12/09/25 IDR	0,5%	IDR	5,2%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,5%	MXN	8,0%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,4%	BRL	10,1%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	4,4%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR	6,8%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,4%	UYU	2,8%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,4%	COP	7,0%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,4%	RUB	9,5%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,4%	PEN	7,0%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,4%	INR	6,0%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,3%	RUB	9,3%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	MXN	8,1%
Oman 6.25% 01/2031	0,3%	USD	5,4%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,3%	COP	6,6%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,3%	ZAR	7,1%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,3%	EUR	8,3%
SAGB 8.25 03/31/2032 ZAR	0,3%	ZAR	9,8%
Kreditobligation	7,4%		
RSA C+485 Perp NC2022 RT1	1,0%	DKK	1,3%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,6%	DKK	1,4%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	4,6%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	3,8%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,4%	USD	4,3%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK	1,7%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	3,2%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	1,8%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,3%	CHF	-0,4%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	6,1%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	3,8%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,3%	NOK	4,9%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,3%	SEK	2,0%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	5,6%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	3,1%
RURAIL 3.125% Perp NC2027	0,3%	CHF	3,4%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,3%	EUR	3,7%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,2%	EUR	3,6%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	USD	9,3%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,2%	USD	
Stat - varighed	5,3%		
0,125% UKT jan 2023	1,2%	GBP	0,9%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,2%	NOK	1,9%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,0%	JPY	0,1%
DGB 0 11/15/31	0,7%	DKK	0,2%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,7%	NOK	1,0%
EIB 3,125 2036 CHF	0,6%	CHF	0,2%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,4%

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.

*Den effektive rente er en teoretisk beregning baseret på kuponrenten og aktuelle kurser. For blandt andre konverterbare obligationer korrigeres der ikke for eventuelle førtidige udtræk. Den effektive gennemsnitlige rente kan ikke tolkes som et forventet årligt afkast for afdelingen. Ved beregningen af effektiv rente for obligationer med mulighed for førtidig indfrielse anvendes "yield-to-worst" til renteberegning.