

Maj Invest Pension

28/2-2022

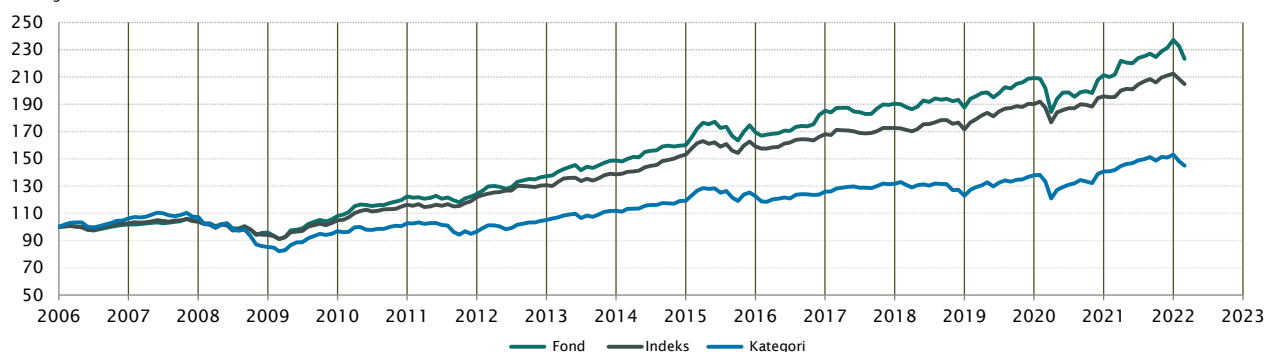
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2022

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



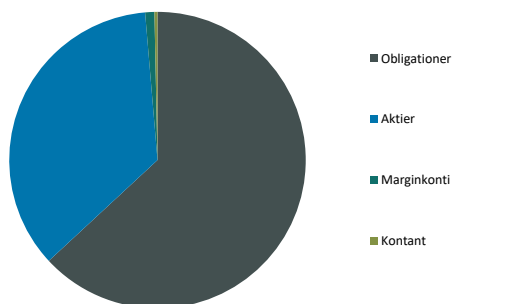
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Pension	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-5,9%	123,2%
Sammenligningsindeks	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-3,6%	104,8%
Morningstar Kategori™	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-5,3%	45,0%

*) pr. 28/2-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,47%	4,62%	3,94%	
5 år ann.	3,57%	3,64%	2,50%	
10 år ann.	5,59%	5,11%	3,67%	
Siden start ann.	5,08%	4,52%	2,32%	

Indhold

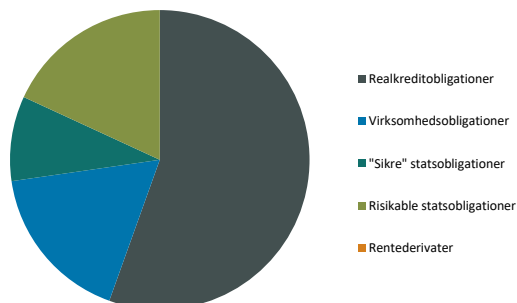
Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	63,1%
Aktier	35,6%
Marginkonti	1,0%
Kontant	0,3%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko
Realkreditobligationer	35%	4,60%
Virksomhedsobligationer	11%	0,22%
"Sikre" statsobligationer	6%	0,45%
Risikable statsobligationer	11%	1,16%
Rentederivater	-	-3,47%
Total	63%	2,97%

*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

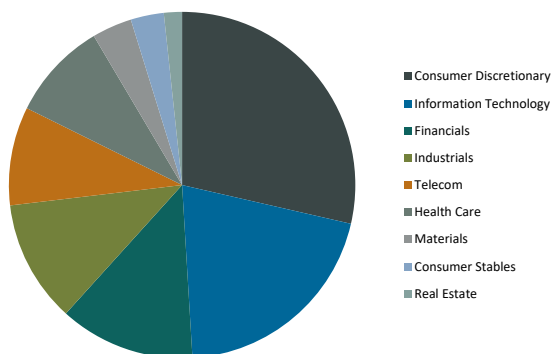


Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun22	-3,9%	-0,71%
US 10YR FUT OPTN JUN22P124	1,0%	0,12%
EURO-BOBL Future marts 2022	1,6%	0,16%
EURO-BUND OPTION JUN22P 159,50	1,2%	0,27%
Euro Buxl 30Y BND MAR2022	-0,7%	-0,29%
US 10YR FUT OPTN JUN22C129	-1,9%	-0,23%
EURO-BUND OPTION JUN22P165,5	-3,2%	-0,76%
EURO-BUND OPTION JUN22P 161,50	-1,8%	-0,42%
EURO-BUND OPTION JUN22P164	2,6%	0,62%
Bund Future Mar 2022	-4,9%	-1,22%
EURO-BUND OPTION JUN22C 166,50	-1,9%	-0,45%
EURO-BUND OPTION JUN22C172	-0,6%	-0,13%
Italian Government Bond Futures Marts 2022	-1,3%	-0,22%
US 10YR FUT OPTN JUN22P126	-1,9%	-0,23%
Total	-15,63%	-3,47%

Realkredit	pct.
DKK Covered	35%
Konverterbar	27%
Fastforrentet	8%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	35%

EM Regioner	pct.
Latin America	6%
Asia	2%
Western Europe	2%
Africa	1%
Eastern Europe	1%
Middle East	0%
Total	11%

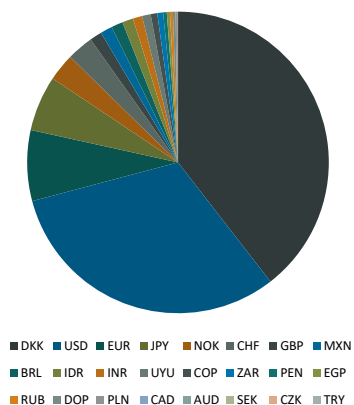
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	7%
Industrials	2%
Energy	1%
Communications	1%
Diversified	0%
Utilities	0%
Consumer, Cyclical	0%
Total	11%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	10%
Information Technology	7%
Financials	5%
Industrials	4%
Telecom	3%
Health Care	3%
Materials	1%
Consumer Stables	1%
Real Estate	1%
Total	36%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	22%
Western Europe	6%
Pacific	5%
Asia	3%
Total	36%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	39%
USD	31%
EUR	8%
JPY	6%
NOK	3%
CHF	3%
GBP	1%
MXN	1%
BRL	1%
IDR	1%
INR	1%
UYU	1%
COP	1%
ZAR	1%
PEN	0%
EGP	0%
RUB	0%
DOP	0%
PLN	0%
CAD	0%
AUD	0%
SEK	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	16%
1 til 3 år	15%
3 til 5 år	8%
5 til 7 år	4%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	9%
15 til 20 år	5%
20 til 30 år	6%
Over 30 år	30%
Total	100%

Maj Invest Pension

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

Risikøgletral for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	3,0
Konveksitet	-2,4
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	0,6
Deltavektor (10 år)	0,7
Deltavektor (30 år)	1,6
Effektiv gns. rente*	3,1%

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	0,20%
Indløsningsfradrag	0,25%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,50%
ÅOP	0,56%
Indirekte transaktionsomk.	0,11%

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	31,3%		
NYK 0,5'53	5,4%	DKK	1,8%
RD 1'24 apr	4,9%	DKK	0,0%
NYK 1,5'53	2,6%	DKK	2,2%
RD 1'53 IO	1,9%	DKK	1,8%
DLR 1'24 okt	1,8%	DKK	0,2%
NYK 1'53 IO	1,6%	DKK	1,8%
RD 0,5'53	1,4%	DKK	1,8%
NYK 1,5'53 IO30	1,4%	DKK	2,1%
BRF 1'24apr	1,3%	DKK	0,0%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,2%	DKK	2,1%
NYK 1'43	1,0%	DKK	2,0%
DLR 3'34	0,9%	DKK	1,4%
RD 1'43	0,8%	DKK	2,0%
NYK 1,5'53 IO	0,8%	DKK	2,1%
NYK 0,5'43	0,8%	DKK	1,9%
NDA 1,5'53 IO	0,7%	DKK	2,1%
Nordea Konv. 3'34	0,7%	DKK	1,5%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,7%	DKK	1,5%
NDA 0,5'53	0,7%	DKK	1,8%
RD Konv. 2'37	0,6%	DKK	1,6%

Aktier	28,5%		
Samsung Electronics	2,0%	USD	
Meta Platforms Inc	1,9%	USD	
Lowe's Cos Inc	1,9%	USD	
Sony Group Corp	1,8%	JPY	
Union Pacific Corp	1,8%	USD	
Roche Holding AG	1,7%	CHF	
eBay Inc	1,6%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,6%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,6%	USD	
Lam Research Corp	1,5%	USD	
SoftBank Group Corp	1,4%	JPY	
Packaging Corp of America	1,3%	USD	
Aflac Inc	1,3%	USD	
The Progressive Corp	1,2%	USD	
Ahold Delhaize NV	1,1%	EUR	
Allianz SE	1,1%	EUR	
Tokyo Electron Ltd	1,0%	JPY	
KLA Corp	1,0%	USD	
American Express Co	0,9%	USD	
Lennar Corp	0,9%	USD	
Stat - kredit	8,2%		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,6%	USD	6,1%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,5%	INR	6,3%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,5%	BRL	10,6%
EBRD 4.6 12/09/25 IDR	0,5%	IDR	5,3%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,5%	MXN	8,3%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,5%	UYU	2,7%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,5%	BRL	10,1%
ASIA 7,8% 2034	0,5%	IDR	6,5%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	5,3%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,4%	COP	7,2%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,4%	PEN	6,9%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,4%	INR	6,1%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	MXN	8,4%
Oman 6.25% 01/2031	0,3%	USD	5,7%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,3%	USD	9,6%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,3%	ZAR	7,0%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,3%	COP	7,5%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,3%	ZAR	9,8%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,3%	UYU	8,1%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,3%	DOP	8,4%
Kreditobligation	7,9%		
RSA C+485 Perp NC2022 RT1	1,1%	DKK	-2,1%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	4,0%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	4,7%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	5,0%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,4%	USD	4,5%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK	1,7%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	3,4%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	6,7%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,4%	CHF	-0,3%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	7,0%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	4,2%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,3%	NOK	5,5%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	6,2%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	4,3%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD	9,3%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,3%	EUR	3,8%
Avanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,3%	EUR	5,5%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	USD	7,7%
Energias de Portugal 1.875% Perp NC2026 Green	0,2%	EUR	2,0%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	0,2%	USD	3,7%
Stat - varighed	5,8%		
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,3%	NOK	2,0%
0,125% UKT jan 2023	1,3%	GBP	0,9%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,1%	JPY	0,1%
DGB 0 11/15/31	0,7%	DKK	0,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,7%	NOK	1,0%
EIB 3,125 2036 CHF	0,6%	CHF	0,6%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,3%

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.