

Maj Invest Pension

31/3-2022

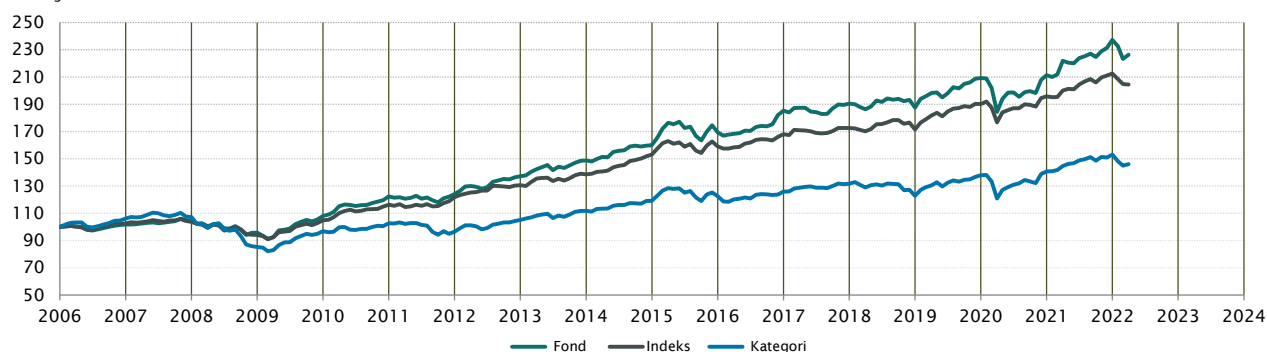
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2022

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



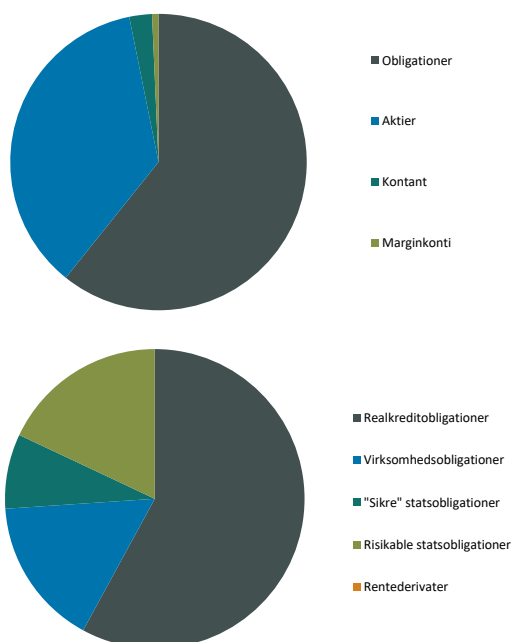
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Pension	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-4,6%	126,3%
Sammenligningsindeks	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-3,8%	104,6%
Morningstar Kategori™	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-4,6%	46,1%

*) pr. 31/3-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,50%	4,01%	3,82%	
5 år ann.	3,84%	3,67%	2,55%	
10 år ann.	5,70%	5,03%	3,74%	
Siden start ann.	5,14%	4,49%	2,35%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	60,8%
Aktier	36,1%
Kontant	2,5%
Marginkonti	0,7%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko
Realkreditobligationer	35%	4,70%
Virksomhedsobligationer	10%	0,23%
"Sikre" statsobligationer	5%	0,44%
Risikable statsobligationer	11%	1,17%
Rentederivater	-	-2,90%
Total	61%	3,64%

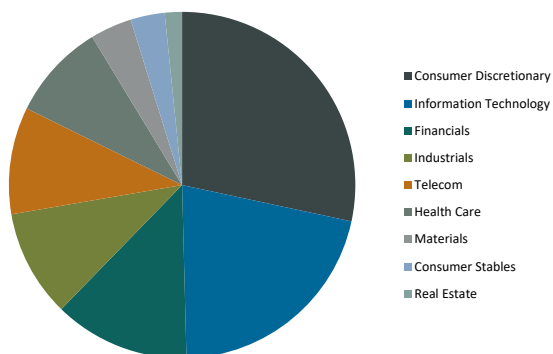
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
EURO-BUND OPTION JUN22P 159,50	2,9%	0,73%
Euro Buxl 30Y BND JUN 2022	-0,6%	-0,28%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun22	-3,7%	-0,70%
EURO-BUND OPTION JUN22P164	4,3%	1,06%
EURO-BUND OPTION JUN22P165,5	-4,6%	-1,13%
EURO-BUND OPTION JUN22C172	-0,1%	-0,03%
EURO-BUND OPTION JUN22C 166,50	-0,4%	-0,11%
US 10YR FUT OPTN JUN22P126	-4,4%	-0,54%
Italian Government Bond Futures JUN 2022	-1,0%	-0,23%
US 10YR FUT OPTN JUN22C129	-0,3%	-0,04%
Bund Future June 2022	-4,6%	-1,14%
US 10YR FUT OPTN JUN22P124	3,4%	0,41%
EURO-BUND OPTION JUN22P 161,50	-3,7%	-0,91%
Total	-12,98%	-2,90%

Realkredit	pct.
DKK Covered	35%
Konverterbar	26%
Fastforrentet	6%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	35%

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

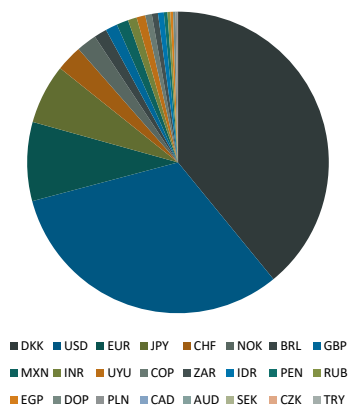
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	6%
Industrials	1%
Energy	1%
Communications	1%
Diversified	0%
Utilities	0%
Consumer, Cyclical	0%
Total	10%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	10%
Information Technology	8%
Financials	5%
Industrials	4%
Telecom	4%
Health Care	3%
Materials	1%
Consumer Stables	1%
Real Estate	1%
Total	36%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	21%
Western Europe	7%
Pacific	5%
Asia	3%
Total	36%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	39%
USD	32%
EUR	8%
JPY	6%
CHF	3%
NOK	2%
BRL	1%
GBP	1%
MXN	1%
INR	1%
UYU	1%
COP	1%
ZAR	1%
IDR	1%
PEN	0%
RUB	0%
EGP	0%
DOP	0%
PLN	0%
CAD	0%
AUD	0%
SEK	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	13%
1 til 3 år	9%
3 til 5 år	11%
5 til 7 år	10%
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	★★★★

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	3,6
Konveksitet	-1,8
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	0,9
Deltavektor (10 år)	1,1
Deltavektor (30 år)	1,5
Effektiv gns. rente*	3,5%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,9%	7,5%	6,1%
Tracking error	3,9%	3,3%	3,0%
Information ratio	0,1	0,0	0,2
Sharpe ratio	0,7	0,7	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	29,8%		
NYK 0,5'53	5,2%	DKK	1,9%
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	3,5%	DKK	0,7%
NYK 1,5'53	2,5%	DKK	2,3%
DLR 1'24 okt	1,7%	DKK	0,7%
RD 1'26 apr	1,7%	DKK	1,1%
NYK 1'53 IO	1,6%	DKK	2,0%
RD 0,5'53	1,3%	DKK	2,0%
NYK 1,5'53 IO30	1,3%	DKK	2,1%
BRF 1'24apr	1,3%	DKK	0,5%
RD 1'24 apr	1,2%	DKK	0,5%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,2%	DKK	2,2%
NYK 1'43	0,9%	DKK	2,2%
RD 2.5'53	0,9%	DKK	2,8%
RD 1'53 IO	0,9%	DKK	2,0%
DLR 3'34	0,9%	DKK	1,5%
NYK 1,5'53 IO	0,8%	DKK	2,2%
RD 1'43	0,8%	DKK	2,2%
NYK 0,5'43	0,7%	DKK	2,1%
NDA 1,5'53 IO	0,7%	DKK	2,2%
NDA 0,5'53	0,7%	DKK	1,9%

Aktier	29,1%		
Samsung Electronics	2,1%	USD	
Sony Group Corp	2,0%	JPY	
Meta Platforms Inc	2,0%	USD	
Roche Holding AG	1,8%	CHF	
Lowe's Cos Inc	1,7%	USD	
eBay Inc	1,7%	USD	
SoftBank Group Corp	1,6%	JPY	
Parker-Hannifin Corp	1,5%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,5%	USD	
Lam Research Corp	1,5%	USD	
Union Pacific Corp	1,4%	USD	
Packaging Corp of America	1,4%	USD	
Aflac Inc	1,3%	USD	
KLA Corp	1,2%	USD	
The Progressive Corp	1,2%	USD	
Allianz SE	1,2%	EUR	
Ahold Delhaize NV	1,2%	EUR	
Tokyo Electron Ltd	1,1%	JPY	
Tractor Supply Co	0,9%	USD	
American Express Co	0,9%	USD	
Stat - kredit	8,0%		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,6%	USD	6,1%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	BRL	10,2%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,5%	INR	6,8%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,5%	BRL	10,0%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,5%	UYU	2,8%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,5%	MXN	8,5%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR	7,1%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	6,1%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,4%	COP	8,0%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,4%	PEN	7,1%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,4%	INR	6,8%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	MXN	8,5%
Oman 6.25% 01/2031	0,3%	USD	5,4%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,3%	USD	9,5%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,3%	ZAR	7,3%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,3%	COP	7,8%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,3%	ZAR	9,9%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,3%	EUR	8,6%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,3%	USD	5,7%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,3%	UYU	8,8%
Kreditobligation	7,0%		
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	4,6%
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	3,8%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	6,1%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,4%	CHF	0,3%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	7,5%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	4,8%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,3%	NOK	5,7%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	7,8%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	4,4%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD	9,2%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	USD	7,3%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,3%	EUR	4,1%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,3%	EUR	4,1%
Advanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,3%	EUR	5,7%
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	4,9%		
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,3%	NOK	2,6%
0,125% UKT jan 2023	1,3%	GBP	1,1%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,0%	JPY	0,2%
DGB 0 11/15/31	0,7%	DKK	0,8%
EIB 3,125 2036 CHF	0,6%	CHF	0,7%
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.