

# Maj Invest Pension

30/4-2022

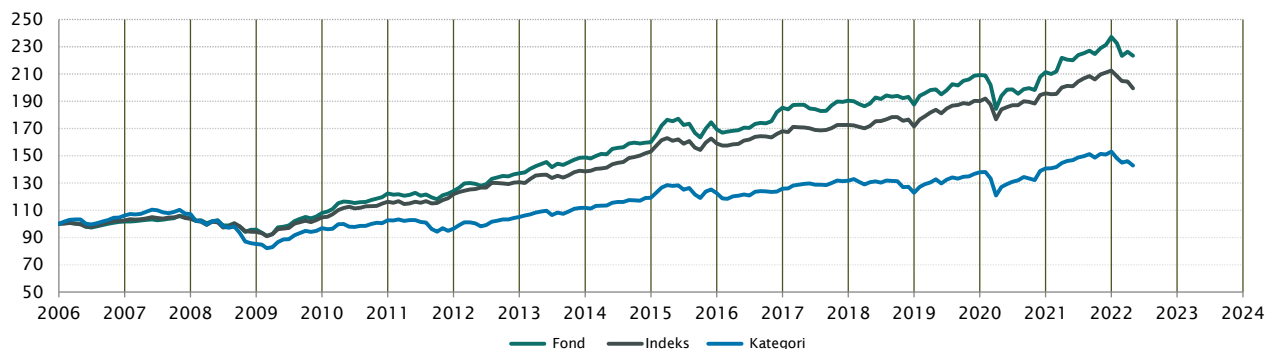
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/4-2022

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



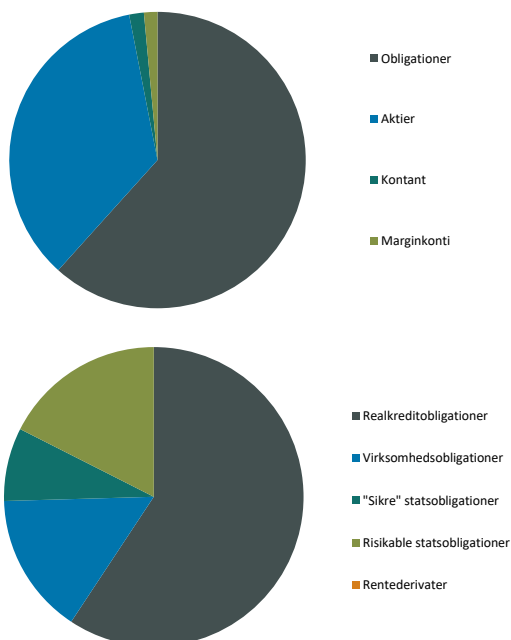
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Pension	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-5,8%	123,4%
Sammenligningsindeks	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-6,1%	99,5%
Morningstar Kategori™	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-6,7%	42,7%

\*) pr. 30/4-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,00%	2,79%	2,46%	
5 år ann.	3,58%	3,16%	1,98%	
10 år ann.	5,61%	4,74%	3,59%	
Siden start ann.	5,03%	4,31%	2,20%	

## Indhold

### Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	61,7%
Aktier	35,2%
Kontant	1,6%
Marginkonti	1,5%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Obligationer	MV pct.	Risiko
Realkreditobligationer	37%	4,55%
Virksomhedsobligationer	9%	0,22%
"Sikre" statsobligationer	5%	0,42%
Risikable statsobligationer	11%	1,09%
Rentederivater	-	-2,37%
<b>Total</b>	<b>62%</b>	<b>3,90%</b>

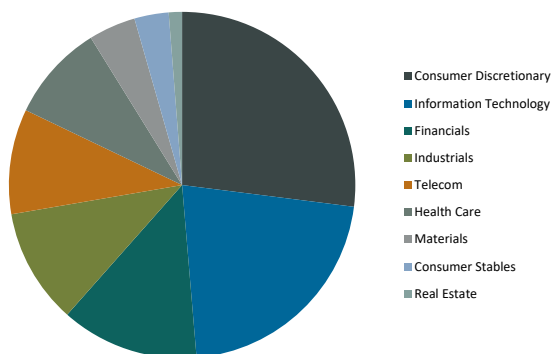
\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
EURO-BUND OPTION JUN22P 159,50	4,8%	1,16%
Euro Buxl 30Y BND JUN 2022	-0,6%	-0,25%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun22	-3,8%	-0,70%
EURO-BUND OPTION JUN22P164	5,0%	1,21%
EURO-BUND OPTION JUN22P165,5	-5,0%	-1,21%
EURO-BUND OPTION JUN22C172	0,0%	-0,01%
EURO-BUND OPTION JUN22C 166,50	0,0%	-0,01%
US 10YR FUT OPTN JUN22P126	-5,4%	-0,65%
Italian Government Bond Futures JUN 2022	-1,0%	-0,22%
US 10YR FUT OPTN JUN22C129	-0,1%	-0,01%
Bund Future June 2022	-4,6%	-1,10%
US 10YR FUT OPTN JUN22P124	5,2%	0,63%
EURO-BUND OPTION JUN22P 161,50	-5,0%	-1,21%
<b>Total</b>	<b>-10,53%</b>	<b>-2,37%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>37%</b>
Konverterbar	26%
Fastforrentet	7%
Capped Floater	4%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>37%</b>

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

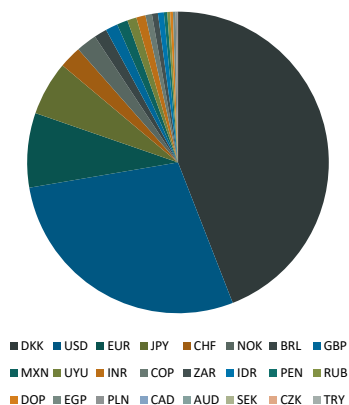
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	5%
Industrials	1%
Energy	1%
Communications	1%
Diversified	0%
Utilities	0%
Consumer, Cyclical	0%
<b>Total</b>	<b>9%</b>



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	10%
Information Technology	8%
Financials	5%
Industrials	4%
Telecom	3%
Health Care	3%
Materials	2%
Consumer Stables	1%
Real Estate	0%
<b>Total</b>	<b>35%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	23%
Western Europe	6%
Pacific	5%
Asia	2%
<b>Total</b>	<b>35%</b>

## Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	44%
USD	28%
EUR	8%
JPY	6%
CHF	2%
NOK	2%
BRL	1%
GBP	1%
MXN	1%
UYU	1%
INR	1%
COP	1%
ZAR	1%
IDR	1%
PEN	0%
RUB	0%
DOP	0%
EGP	0%
PLN	0%
CAD	0%
AUD	0%
SEK	0%
CZK	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	11%
3 til 5 år	11%
5 til 7 år	10%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	8%
15 til 20 år	7%
20 til 30 år	7%
Over 30 år	26%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Pension

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

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	9,0%	7,6%	6,1%
Tracking error	3,9%	3,3%	3,0%
Information ratio	0,3	0,1	0,2
Sharpe ratio	0,4	0,6	0,9

## Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,15%
Indløsningsfradrag	0,20%
<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
<b>Realkreditobligation</b>	<b>29,6%</b>		
NYK 0,5'53	5,0%	DKK	2,3%
NYK CF 1'27 6m Cibor+14	3,5%	DKK	0,7%
NYK 1,5'53	2,4%	DKK	2,7%
DLR 1'24 okt	1,8%	DKK	1,0%
RD 1'26 apr	1,7%	DKK	1,4%
NYK 1'53 IO	1,5%	DKK	2,2%
NDA 1 01Apr24 Blt A (2)	1,3%	DKK	0,8%
BRF 1'24apr	1,3%	DKK	0,8%
RD 0,5'53	1,3%	DKK	2,3%
RD 1'24 apr	1,2%	DKK	0,8%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,1%	DKK	2,5%
RD 2.5'53	0,9%	DKK	3,0%
NYK 1'43	0,9%	DKK	2,6%
RD 1'53 IO	0,9%	DKK	2,2%
DLR 3'34	0,9%	DKK	1,4%
NYK 1,5'38	0,8%	DKK	2,5%
RD 1'43	0,7%	DKK	2,6%
NYK 1,5'53 IO	0,7%	DKK	2,5%
RD Konv. 3`34	0,7%	DKK	1,4%
NYK 0,5'43	0,7%	DKK	2,5%

<b>Aktier</b>	<b>29,2%</b>		
Samsung Electronics	2,1%	USD	
Meta Platforms Inc	1,9%	USD	
Lowe's Cos Inc	1,9%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,8%	USD	
Sony Group Corp	1,8%	JPY	
Roche Holding AG	1,8%	CHF	
eBay Inc	1,6%	USD	
SoftBank Group Corp	1,6%	JPY	
Packaging Corp of America	1,5%	USD	
Union Pacific Corp	1,5%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,4%	USD	
Lam Research Corp	1,4%	USD	
KLA Corp	1,3%	USD	
Aflac Inc	1,3%	USD	
The Progressive Corp	1,2%	USD	
Allianz SE	1,2%	EUR	
Ahold Delhaize NV	1,1%	EUR	
Tokyo Electron Ltd	1,0%	JPY	
Lennar Corp	0,9%	USD	
Gentex Corp	0,9%	USD	
<b>Stat - kredit</b>	<b>8,0%</b>		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,6%	USD	7,0%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	BRL	10,2%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,5%	INR	7,3%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,5%	UYU	2,9%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,5%	BRL	11,1%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR	7,8%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,4%	MXN	9,8%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	6,5%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,4%	COP	8,8%
IBRD 6.05 02/09/29 INR Green	0,4%	INR	7,2%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,4%	PEN	8,1%
Oman 6.25% 01/2031	0,3%	USD	6,0%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,3%	ZAR	7,9%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,3%	COP	8,5%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,3%	USD	11,2%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	MXN	9,8%
Dominikanske Rep. 9.75% 2026	0,3%	DOP	9,3%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,3%	USD	6,7%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,3%	UYU	10,0%
SAGB 8.25 03/31/2032 ZAR	0,3%	ZAR	10,3%
<b>Kreditobligation</b>	<b>7,1%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	3,2%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	4,9%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	5,5%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,5%	USD	4,6%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK	1,6%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	5,8%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	4,7%
Kistefos FRN 09/2025	0,4%	NOK	6,7%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	3,8%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,3%	NOK	5,1%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	7,0%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD	8,7%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	USD	7,3%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	5,6%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,3%	EUR	3,8%
Advanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,3%	EUR	5,5%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,3%	EUR	4,3%
Energias de Portugal 1.875% Perp NC2026 Green	0,2%	EUR	2,1%
Allianz SE 3.5% NC2026 RT1	0,2%	USD	3,9%
SocGen 4.75 Perp	0,2%	USD	5,4%
<b>Stat - varighed</b>	<b>4,9%</b>		
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,3%	NOK	2,6%
0,125% UKT jan 2023	1,3%	GBP	1,4%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,0%	JPY	0,2%
DGB 0 11/15/31	0,7%	DKK	1,2%
EIB 3,125 2036 CHF	0,5%	CHF	1,4%
DGB 7'24	0,0%	DKK	0,6%

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.