

Maj Invest Pension

31/10-2022

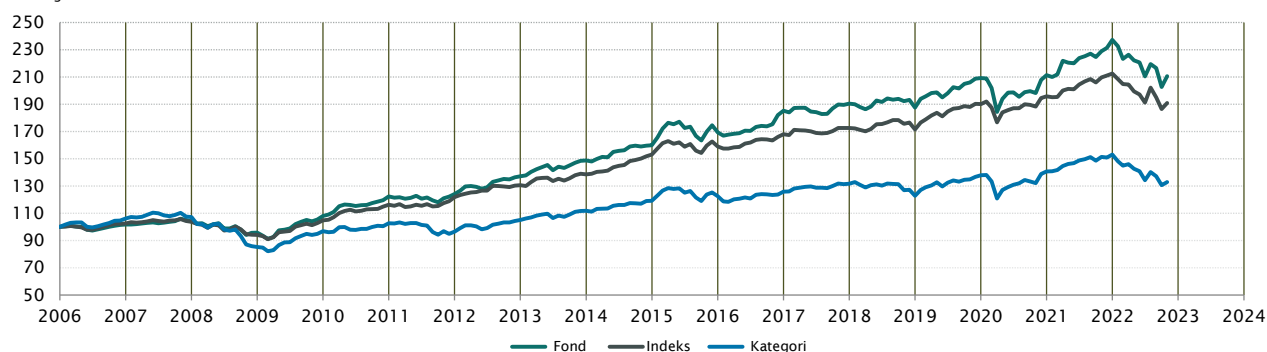
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/10-2022

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



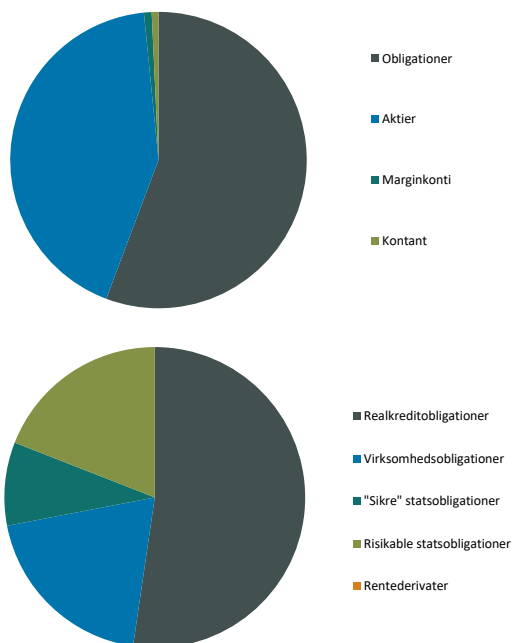
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022*) | Akk. |
|-----------------------|------|-------|------|------|------|-------|-------|------|-------|--------|--------|
| Maj Invest Pension | 8,4% | 7,5% | 5,9% | 9,3% | 2,8% | -1,6% | 11,6% | 1,0% | 12,3% | -11,3% | 110,5% |
| Sammenligningsindeks | 6,0% | 10,4% | 3,9% | 5,7% | 2,7% | -0,6% | 10,8% | 3,0% | 8,6% | -10,2% | 90,9% |
| Morningstar Kategori™ | 6,4% | 6,6% | 2,8% | 2,7% | 4,6% | -6,8% | 12,3% | 1,9% | 8,9% | -13,2% | 32,9% |

*) pr. 31/10-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond | Indeks | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 3 år ann. | 0,73% | 0,52% | -0,50% | |
| 5 år ann. | 2,09% | 2,04% | 0,16% | |
| 10 år ann. | 4,56% | 3,98% | 2,55% | |
| Siden start ann. | 4,51% | 3,91% | 1,70% | |

Indhold

Aktivfordeling



| Aktivklasser | MV pct. |
|--------------|---------------|
| Obligationer | 55,7% |
| Aktier | 42,7% |
| Marginkonti | 0,8% |
| Kontant | 0,7% |
| Total | 100,0% |

| Obligationer | MV pct. | Risiko* |
|-----------------------------|------------|--------------|
| Realkreditobligationer | 29% | 4,65% |
| Virksomhedsobligationer | 11% | 0,31% |
| "Sikre" statsobligationer | 5% | 0,49% |
| Risikable statsobligationer | 11% | 1,18% |
| Rentederivater | - | -0,26% |
| Total | 56% | 6,37% |

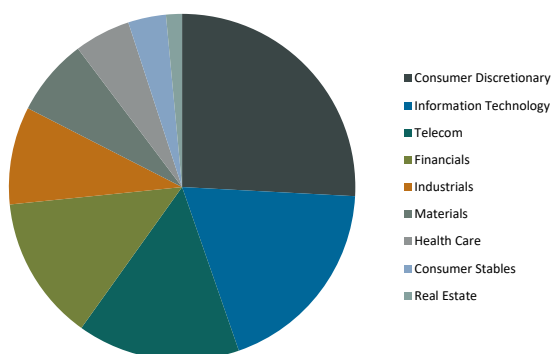
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

| Rentederivater | Eksp. | Risiko |
|----------------|--------------|---------------|
| Future | 1,3% | -0,24% |
| Option | -0,2% | -0,02% |
| Total | 1,15% | -0,26% |

| Realkredit | pct. |
|----------------------|------------|
| DKK Covered | 29% |
| Konverterbar | 23% |
| Fastforrentet | 5% |
| Capped Floater | 1% |
| Other Covered | 0% |
| Fastforrentet | 0% |
| Total | 29% |

| EM Regioner | pct. |
|----------------|------------|
| Latin America | 6% |
| Africa | 2% |
| Western Europe | 1% |
| Asia | 1% |
| Eastern Europe | 1% |
| Total | 11% |

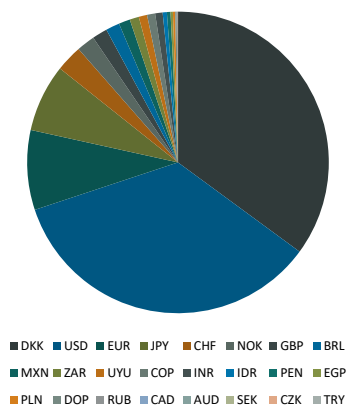
| Virksomhedsobligationer | pct. |
|-------------------------|------------|
| Financial | 7% |
| Industrials | 2% |
| Energy | 1% |
| Communications | 0% |
| Diversified | 0% |
| Consumer, Cyclical | 0% |
| Utilities | 0% |
| Total | 11% |



| Aktier – Sektorfordeling | Pct. |
|--------------------------|------------|
| Consumer Discretionary | 11% |
| Information Technology | 8% |
| Telecom | 6% |
| Financials | 6% |
| Industrials | 4% |
| Materials | 3% |
| Health Care | 2% |
| Consumer Stables | 2% |
| Real Estate | 1% |
| Total | 43% |

| Aktier – Regional fordeling | Pct. |
|-----------------------------|------------|
| North America | 29% |
| Pacific | 6% |
| Western Europe | 5% |
| Asia | 3% |
| Total | 43% |

Eksposering



| Valuta | Pct. |
|--------------|-------------|
| DKK | 35% |
| USD | 35% |
| EUR | 9% |
| JPY | 7% |
| CHF | 3% |
| NOK | 2% |
| GBP | 2% |
| BRL | 1% |
| MXN | 1% |
| ZAR | 1% |
| UYU | 1% |
| COP | 1% |
| INR | 1% |
| IDR | 0% |
| PEN | 0% |
| EGP | 0% |
| PLN | 0% |
| DOP | 0% |
| RUB | 0% |
| CAD | 0% |
| AUD | 0% |
| SEK | 0% |
| CZK | 0% |
| TRY | 0% |
| Total | 100% |

| Løbetid – obligationer | pct. |
|------------------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 12% |
| 1 til 3 år | 5% |
| 3 til 5 år | 15% |
| 5 til 7 år | 4% |
| 7 til 10 år | 11% |
| 10 til 15 år | 15% |
| 15 til 20 år | 8% |
| 20 til 30 år | 9% |
| Over 30 år | 21% |
| 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 | Gennemsnit | ★★★★★ |
| Samlet | Over middel | Gennemsnit | ★★★★★ |

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

| Risikomål | 3 år | 5 år | Siden start |
|-------------------|-------|------|-------------|
| Standardafvigelse | 10,6% | 8,7% | 6,6% |
| Tracking error | 4,5% | 3,7% | 3,1% |
| Information ratio | 0,0 | 0,0 | 0,2 |
| Sharpe ratio | 0,1 | 0,3 | 0,7 |

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 | | |
|-------------------------------|--------------|--------|
| Aktier | MV pct. | Valuta |
| | 35,6% | |
| Samsung Electronics | 2,7% | USD |
| SoftBank Group Corp | 2,3% | JPY |
| Roche Holding AG | 2,2% | CHF |
| The Goldman Sachs Group Inc | 2,1% | USD |
| Lowe's Cos Inc | 2,1% | USD |
| American Express Co | 2,0% | USD |
| eBay Inc | 2,0% | USD |
| Sony Group Corp | 1,9% | JPY |
| Alphabet Inc | 1,8% | USD |
| Union Pacific Corp | 1,8% | USD |
| Packaging Corp of America | 1,6% | USD |
| Aflac Inc | 1,6% | USD |
| Micron Technology Inc | 1,5% | USD |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 1,5% | EUR |
| Meta Platforms Inc | 1,5% | USD |
| Parker-Hannifin Corp | 1,5% | USD |
| Barrick Gold Corp | 1,4% | USD |
| Tractor Supply Co | 1,3% | USD |
| Intel Corp | 1,3% | USD |
| KLA Corp | 1,3% | USD |

| | | |
|------------------------------------|--------------|-----|
| Realkreditobligation | 25,5% | |
| NYK 0,5'53 | 3,6% | DKK |
| NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp | 2,8% | DKK |
| NYK CF 1'27 6m Cibar+14 | 2,3% | DKK |
| Nordea 1'53 IO | 2,2% | DKK |
| NYK 1,5'38 | 1,9% | DKK |
| RD 1.5 01Oct53 IO (S) | 1,8% | DKK |
| NYK 1 01Jul27 Blt A (H) | 1,3% | DKK |
| RD 0,5'53 | 1,2% | DKK |
| Nordea 2'43 | 0,9% | DKK |
| NYK 1'43 | 0,9% | DKK |
| DLR 3'34 | 0,8% | DKK |
| RD 1'43 | 0,7% | DKK |
| NYK 0,5'43 | 0,7% | DKK |
| NYK 1,5'53 IO | 0,7% | DKK |
| RD Konv. 3`34 | 0,7% | DKK |
| NDA 1,5'53 IO | 0,6% | DKK |
| NDA 0,5'53 | 0,6% | DKK |
| RD 2.5% 2034 SDRO S | 0,6% | DKK |
| Nordea Konv. 3'34 | 0,6% | DKK |
| RD Konv. 2'37 | 0,5% | DKK |
| Stat - kredit | 8,4% | |
| IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green | 0,7% | BRL |
| Domrep 4.875 09/23/2032 USD | 0,7% | USD |
| EBRD 0 02/02/32 BRL | 0,6% | BRL |
| ASIA 6.15% 02/2030 (INR) | 0,6% | INR |
| Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU) | 0,6% | UYU |
| IFC 0 Feb 2038 MXN | 0,5% | MXN |
| SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR | 0,5% | ZAR |
| ASIA 7,8% 2034 | 0,4% | IDR |
| MONTEN 2 7/8 12/16/27 | 0,4% | EUR |
| PERUGB 5.35 08/12/40 | 0,4% | PEN |
| IFC Marts 2038 MXN | 0,3% | MXN |
| IADB 3 1/2 03/17/26 COP | 0,3% | COP |
| URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU) | 0,3% | UYU |
| Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD) | 0,3% | USD |
| IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green | 0,3% | ZAR |
| Egypt 6.325 04/11/31 EUR | 0,3% | EUR |
| Mexico 7,75% 2042 | 0,3% | MXN |
| IFC 12 11/03/27 COP | 0,3% | COP |
| NGERIA 7.696 02/23/38 | 0,3% | USD |
| IBRD 5 10/07/26 COP Green | 0,3% | COP |
| Kreditobligation | 7,7% | |
| Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1 | 0,6% | GBP |
| Danske Bank 4.375% NC2026 AT1 | 0,5% | USD |
| Nykredit 4.125% NC2026 AT1 | 0,5% | EUR |
| Intrum 4,875% 08 2025 (NY) | 0,5% | EUR |
| Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS | 0,5% | DKK |
| British Telecom. 4.25% Perp NC2027 | 0,5% | USD |
| COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN | 0,4% | DKK |
| DLR Kredit C+425 2027-2032 Tier 2 | 0,4% | DKK |
| Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024 | 0,4% | USD |
| Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1 | 0,4% | USD |
| Kistefos FRN 09/2025 | 0,4% | NOK |
| NYK 5,5 09/29/27-32 Tier2 | 0,3% | EUR |
| Stolt-Nielsen FRN 02-2024 | 0,3% | NOK |
| Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026 | 0,3% | NOK |
| Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026 | 0,3% | USD |
| HMH Holding USL+700 02/2025 | 0,3% | USD |
| B2Holding ASA E+690 09/2026 | 0,3% | EUR |
| European Energy 3m EUR+375bp Green | 0,3% | EUR |
| Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1 | 0,3% | EUR |
| BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1 | 0,3% | EUR |
| Stat - varighed | 5,0% | |
| 0,125% UKT jan 2023 | 1,1% | GBP |
| Japan Statsobl. 0.1% 2029 | 1,0% | JPY |
| US TIPS 0,625 juli 2032 | 0,7% | USD |
| KfW 1,125 08/25 NOK Green | 0,7% | NOK |
| EIB 3,125 2036 CHF | 0,6% | CHF |
| BTPS 4 04/30/35 Green | 0,3% | EUR |
| OATi 0,1 juli 38 Green linker | 0,3% | EUR |
| DGB 0 11/15/31 | 0,3% | DKK |
| DGB 7'24 | 0,0% | DKK |

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.