

Maj Invest Pension

28/2-2023

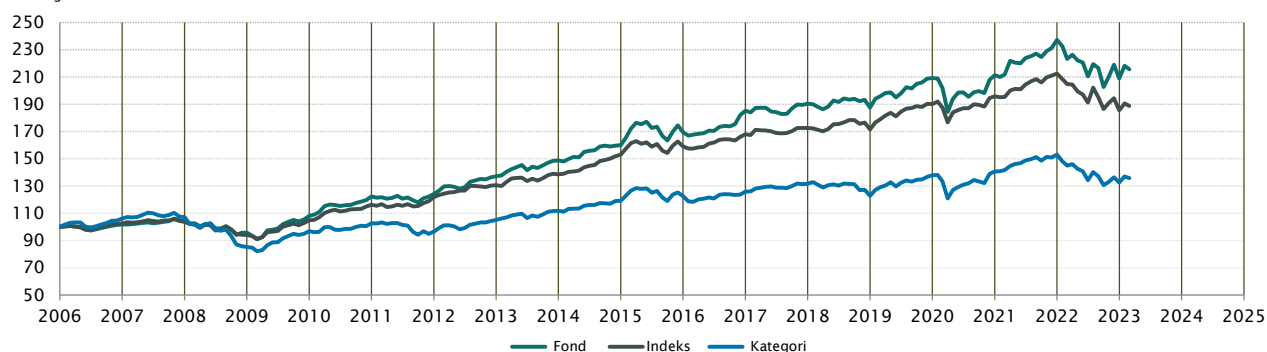
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2023

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



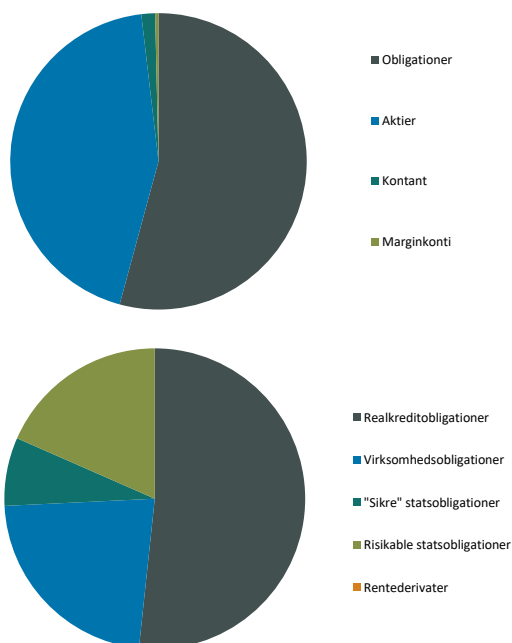
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest Pension	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-12,0%	3,3%	115,7%
Sammenligningsindeks	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-12,7%	1,7%	88,7%
Morningstar Kategori™	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-13,4%	2,5%	35,8%

*) pr. 28/2-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,23%	0,20%	0,59%	
5 år ann.	2,78%	1,97%	0,75%	
10 år ann.	4,39%	3,57%	2,42%	
Siden start ann.	4,57%	3,76%	1,79%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	54,3%
Aktier	43,9%
Kontant	1,5%
Marginkonti	0,4%
FX afdækning	-0,1%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	28%	4,17%
Virksomhedsobligationer	12%	0,40%
"Sikre" statsobligationer	4%	0,49%
Risikable statsobligationer	10%	1,14%
Rentederivater	-	-0,03%
Total	54%	6,16%

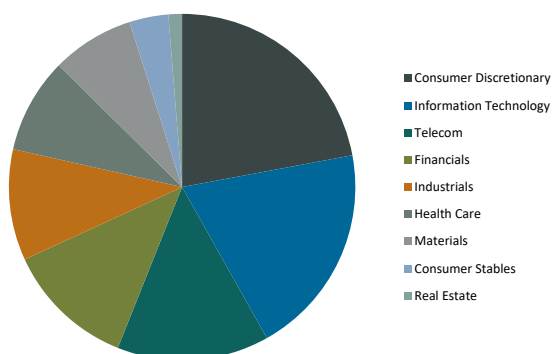
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Future	2,2%	-0,09%
Option	0,8%	0,06%
Total	3,0%	-0,03%

Realkredit	pct.
DKK Covered	28%
Konverterbar	22%
Fastforrentet	5%
Capped Floater	1%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	28%

EM Regioner	pct.
Latin America	5%
Africa	2%
Eastern Europe	2%
Other	1%
Asia	0%
Total	10%

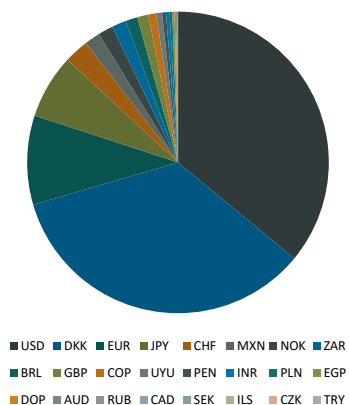
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	9%
Industrials	1%
Energy	1%
Communications	0%
Diversified	0%
Consumer, Cyclical	0%
Utilities	0%
Total	12%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	10%
Information Technology	9%
Telecom	6%
Financials	5%
Industrials	5%
Health Care	4%
Materials	3%
Consumer Stables	2%
Real Estate	1%
Total	44%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	31%
Pacific	6%
Western Europe	5%
Asia	2%
Total	44%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	36%
DKK	34%
EUR	10%
JPY	7%
CHF	3%
MXN	2%
NOK	2%
ZAR	2%
BRL	1%
GBP	1%
COP	1%
UYU	1%
PEN	0%
INR	0%
PLN	0%
EGP	0%
DOP	0%
AUD	0%
RUB	0%
CAD	0%
SEK	0%
ILS	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	11%
1 til 3 år	4%
3 til 5 år	15%
5 til 7 år	7%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	18%
15 til 20 år	8%
20 til 30 år	10%
Over 30 år	18%
Total	100%

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	Gennemsnit	★★★★
Samlet	Over middel	Gennemsnit	★★★★

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	11,3%	9,4%	6,8%
Tracking error	4,6%	3,9%	3,2%
Information ratio	0,4	0,2	0,3
Sharpe ratio	0,0	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	Eff. rente
	36,3%		
Meta Platforms Inc	2,4%	USD	
Samsung Electronics	2,3%	USD	
Sony Group Corp	2,2%	JPY	
American Express Co	2,1%	USD	
eBay Inc	2,1%	USD	
The Goldman Sachs Group Inc	2,1%	USD	
Roche Holding AG	2,0%	CHF	
Lowe's Cos Inc	2,0%	USD	
Union Pacific Corp	1,9%	USD	
Cigna Corp	1,9%	USD	
CSX Corp	1,8%	USD	
HP Inc	1,7%	USD	
Packaging Corp of America	1,7%	USD	
SoftBank Group Corp	1,7%	JPY	
Barrick Gold Corp	1,6%	USD	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,6%	EUR	
Alphabet Inc	1,4%	USD	
KLA Corp	1,3%	USD	
Micron Technology Inc	1,2%	USD	
Aflac Inc	1,1%	USD	

Realkreditlegning	24,4%		
NYK 0,5'53	3,2%	DKK	3,7%
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	2,9%	DKK	3,0%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	2,4%	DKK	3,1%
NYK 1,5'38	1,9%	DKK	3,7%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,9%	DKK	3,6%
NYK 3.5'53	1,8%	DKK	4,3%
Nordea 2'43	1,4%	DKK	3,8%
RD 0,5'53	1,2%	DKK	3,7%
NYK 1'43	0,9%	DKK	3,8%
DLR 3'34	0,8%	DKK	3,5%
RD 1'43	0,7%	DKK	3,8%
NYK 0,5'43	0,7%	DKK	3,8%
RD Konv. 3`34	0,7%	DKK	3,5%
RD Konv. 2'37	0,6%	DKK	3,8%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,6%	DKK	3,5%
NDA 0,5'53	0,6%	DKK	3,6%
NYK 1% jan'32	0,6%	DKK	3,7%
Nordea Konv. 3'34	0,6%	DKK	3,5%
NYK Konv. 3'34	0,5%	DKK	3,5%
NYK 1,5'53 IO30	0,4%	DKK	3,2%
Stat – kredit	8,4%		
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	0,7%	ZAR	2,2%
Mexico 7,75% 2042	0,7%	MXN	9,4%
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	0,6%	EUR	6,3%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,6%	UYU	3,1%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	BRL	11,4%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,5%	BRL	11,9%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,5%	ZAR	10,7%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	8,4%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,4%	PEN	8,0%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,4%	EUR	13,4%
IFC Marts 2038 MXN	0,4%	MXN	9,5%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,3%	USD	12,5%
IFC 0 02/01/38 COP	0,3%	COP	11,9%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,3%	MXN	4,6%
IFC 12 11/03/27 COP	0,3%	COP	12,4%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,3%	ZAR	8,9%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,3%	PLN	6,9%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,3%	COP	12,0%
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	0,2%	EUR	5,6%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,2%	USD	15,2%
Kreditlegning	8,2%		
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,6%	GBP	8,9%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	0,6%	GBP	7,8%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,5%	EUR	4,5%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	5,1%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	7,8%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,5%	USD	4,8%
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,5%	DKK	7,6%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,5%	DKK	4,8%
DLR Kredit C+425 2027-2032 Tier 2	0,4%	DKK	7,0%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,4%	USD	6,3%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,4%	USD	8,1%
Kistefos FRN 09/2025	0,4%	NOK	8,3%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,3%	NOK	7,3%
Jyske Bank 4,75% NC2027 AT1	0,3%	EUR	5,4%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	USD	10,3%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD	8,5%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,3%	EUR	7,0%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	7,5%
B2Holding ASA E+690 09/2026	0,3%	EUR	10,0%
Advanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,3%	EUR	7,9%
Stat – varighed	4,0%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,1%	JPY	0,4%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,7%	NOK	3,8%
US TIPS 0,625 juli 2032	0,7%	USD	1,3%
EIB 3,125 2036 CHF	0,6%	CHF	1,8%
BTPS 4 04/30/35 Green	0,3%	EUR	4,6%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,3%	EUR	0,7%
DGB 0 11/15/31	0,3%	DKK	2,9%
DGB 7'24	0,0%	DKK	3,2%

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.