

# Maj Invest Pension

30/6-2023

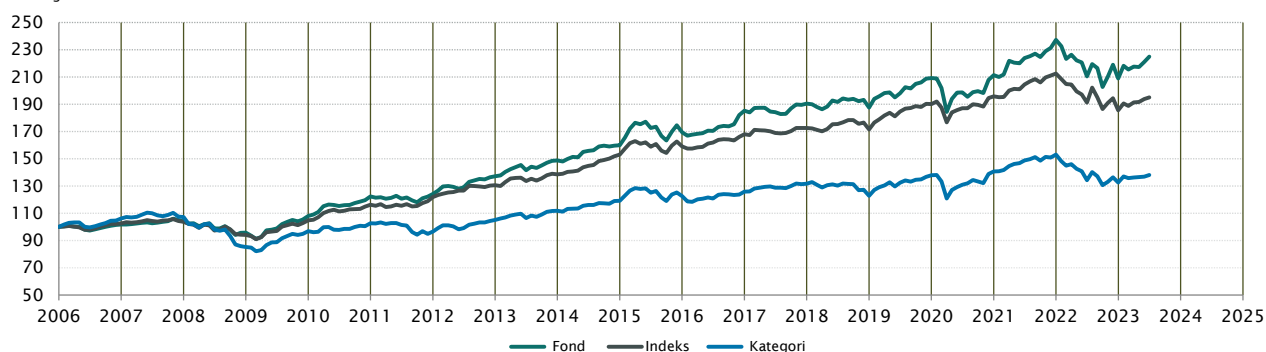
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2023

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



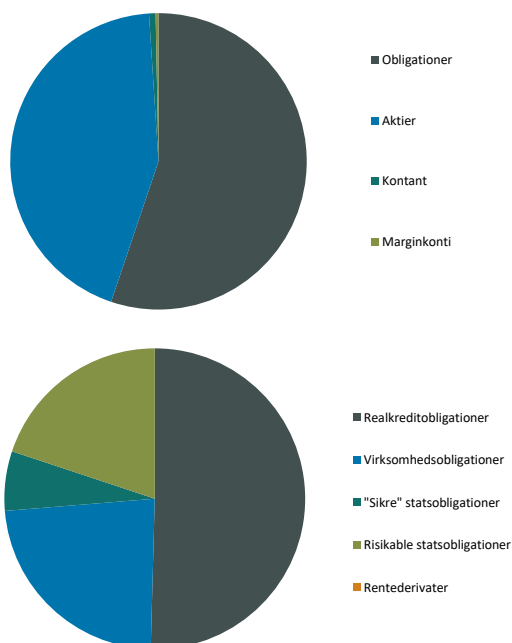
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest Pension	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-12,0%	7,7%	124,9%
Sammenligningsindeks	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-12,7%	5,1%	95,1%
Morningstar Kategori™	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-13,4%	4,2%	38,1%

\*) pr. 30/6-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,23%	1,40%	1,83%	
5 år ann.	3,25%	2,14%	1,17%	
10 år ann.	4,74%	3,85%	2,64%	
Siden start ann.	4,73%	3,88%	1,86%	

## Indhold

### Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	55,2%
Aktier	43,8%
Kontant	0,7%
Marginkonti	0,3%
FX afdækning	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	28%	3,96%
Virksomhedsobligationer	13%	0,38%
"Sikre" statsobligationer	4%	0,41%
Risikable statsobligationer	11%	1,33%
Rentederivater	-	0,70%
<b>Total</b>	<b>55%</b>	<b>6,79%</b>

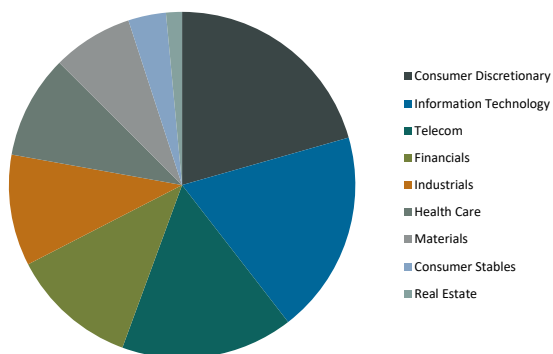
\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Future	3,0%	0,08%
Option	6,4%	0,62%
<b>Total</b>	<b>9,4%</b>	<b>0,70%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>28%</b>
Konverterbar	19%
Fastforrentet	5%
Capped Floater	4%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>28%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	5%
Africa	3%
Eastern Europe	2%
Other	1%
Asia	0%
<b>Total</b>	<b>11%</b>

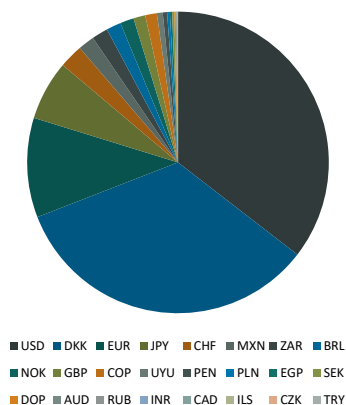
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	9%
Industrials	1%
Energy	1%
Communications	0%
Consumer, Cyclical	0%
Basic Materials	0%
Diversified	0%
Utilities	0%
<b>Total</b>	<b>13%</b>



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	9%
Information Technology	8%
Telecom	7%
Financials	5%
Industrials	5%
Health Care	4%
Materials	3%
Consumer Stables	2%
Real Estate	1%
<b>Total</b>	<b>44%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	31%
Western Europe	5%
Pacific	5%
Asia	2%
<b>Total</b>	<b>44%</b>

## Eksposering



Valuta	Pct.
USD	35%
DKK	34%
EUR	11%
JPY	6%
CHF	3%
MXN	2%
ZAR	2%
BRL	2%
NOK	1%
GBP	1%
COP	1%
UYU	1%
PEN	0%
PLN	0%
EGP	0%
SEK	0%
DOP	0%
AUD	0%
RUB	0%
INR	0%
CAD	0%
ILS	0%
CZK	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	8%
3 til 5 år	12%
5 til 7 år	9%
7 til 10 år	10%
10 til 15 år	17%
15 til 20 år	8%
20 til 30 år	10%
Over 30 år	15%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Pension

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

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	6,8
Konveksitet	-0,2
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	2,4
Deltavektor (10 år)	3,3
Deltavektor (30 år)	1,0
Effektiv gns. rente*	5,4%

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

<b>Realkreditobligation</b>	<b>23,6%</b>		
NYK 0,5'53	3,0%	DKK	3,8%
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	2,7%	DKK	3,0%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	2,3%	DKK	3,3%
NYK 1,5'38	1,8%	DKK	3,5%
NYK 3,5'53	1,8%	DKK	4,3%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,6%	DKK	3,7%
Nordea 2'43	1,3%	DKK	3,9%
RD 0,5'53	1,2%	DKK	3,8%
NYK 1'30jan	1,0%	DKK	3,6%
NYK 1'43	0,8%	DKK	3,9%
DLR 3'34	0,7%	DKK	3,5%
RD 1'43	0,7%	DKK	3,8%
NYK 0,5'43	0,7%	DKK	3,8%
RD Konv. 3`34	0,6%	DKK	3,5%
RD 1% jan'33	0,6%	DKK	3,6%
RD Konv. 2'37	0,6%	DKK	3,9%
NYK 1% jan'32	0,6%	DKK	3,6%
NDA 0,5'53	0,6%	DKK	3,7%
RD 1% jan'31	0,6%	DKK	3,6%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,6%	DKK	3,6%
<b>Stat – kredit</b>	<b>9,3%</b>		
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,9%	BRL	9,5%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,7%	BRL	9,2%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	0,7%	ZAR	2,4%
Mexico 7,75% 2042	0,7%	MXN	9,2%
ROMANI 6 5/8 09/27/29 EUR	0,7%	EUR	5,8%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,6%	UYU	3,4%
IFC 0 02/01/38 COP	0,6%	COP	8,2%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,5%	PEN	7,0%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	7,7%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,4%	ZAR	11,1%
IFC Marts 2038 MXN	0,4%	MXN	9,1%
IFC 12 11/03/27 COP	0,4%	COP	9,7%
AFDB 0 04/05/46 ZAR	0,3%	ZAR	9,4%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,3%	USD	11,6%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,3%	COP	9,3%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,3%	MXN	4,3%
MACEDO 6.96 03/13/27	0,3%	EUR	6,1%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,3%	EUR	16,7%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,3%	PLN	6,3%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,3%	ZAR	9,2%
<b>Kreditobligation</b>	<b>7,9%</b>		
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	0,5%	GBP	8,2%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,5%	GBP	10,0%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,5%	EUR	4,6%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	5,2%
Spar Nord C+325 2028–2033 Tier 2	0,5%	DKK	6,7%
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,5%	DKK	8,7%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,5%	USD	4,9%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK	5,2%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,4%	EUR	15,0%
DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2	0,4%	DKK	7,8%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,3%	USD	6,5%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	8,1%
Cemex 9.125% Perp NC2028 Green	0,3%	USD	9,0%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	9,2%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,3%	NOK	6,7%
Jyske Bank 4,75% NC2027 AT1	0,3%	EUR	5,6%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	USD	11,7%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD	8,7%
Advanzia E+525 2026–2031 Tier 2	0,3%	EUR	8,9%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	7,6%
<b>Stat – varighed</b>	<b>3,5%</b>		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,0%	JPY	0,1%
US TIPS 0,625 juli 2032	0,7%	USD	1,1%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,6%	NOK	4,5%
EIB 3,125 2036 CHF	0,6%	CHF	1,6%
BTPS 4 04/30/35 Green	0,4%	EUR	4,1%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,3%	EUR	0,6%
DGB 7'24	0,0%	DKK	3,5%

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.