

Maj Invest Pension

30/9-2023

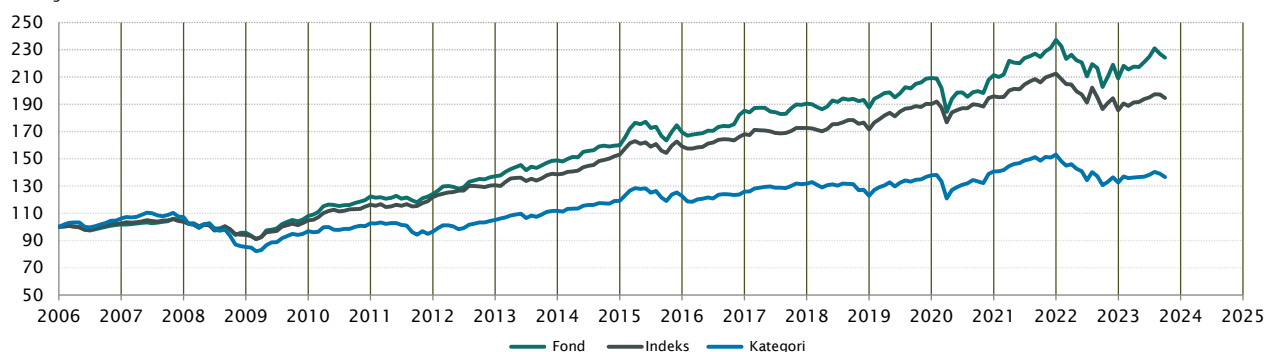
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2023

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



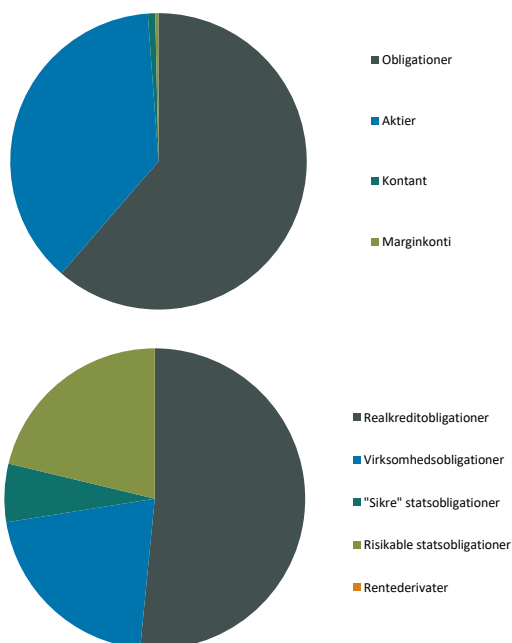
	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023*)	Akk.
Maj Invest Pension	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-12,0%	7,3%	124,2%
Sammenligningsindeks	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-12,7%	4,9%	94,6%
Morningstar Kategori™	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-13,4%	3,0%	36,5%

*) pr. 30/9-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	3,95%	0,89%	0,76%	
5 år ann.	2,94%	1,77%	0,76%	
10 år ann.	4,45%	3,68%	2,26%	
Siden start ann.	4,64%	3,81%	1,76%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	61,5%
Aktier	37,6%
Kontant	0,8%
Marginkonti	0,4%
FX afdækning	-0,2%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	32%	3,67%
Virksomhedsobligationer	13%	0,34%
"Sikre" statsobligationer	4%	0,37%
Risikable statsobligationer	13%	1,41%
Rentederivater	-	0,83%
Total	61%	6,63%

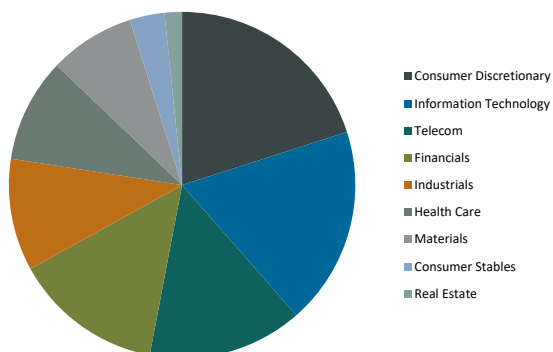
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Future	3,2%	0,09%
Option	7,6%	0,74%
Total	10,8%	0,83%

Realkredit	pct.
DKK Covered	32%
Konverterbar	19%
Fastforrentet	8%
Capped Floater	5%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	32%

EM Regioner	pct.
Latin America	7%
Africa	3%
Eastern Europe	2%
Other	1%
Asia	0%
Total	13%

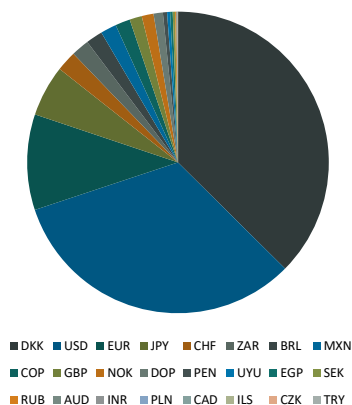
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	9%
Energy	1%
Industrials	1%
Communications	0%
Consumer, Cyclical	0%
Basic Materials	0%
Diversified	0%
Utilities	0%
Total	13%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	8%
Information Technology	7%
Telecom	5%
Financials	5%
Industrials	4%
Health Care	4%
Materials	3%
Consumer Stables	1%
Real Estate	1%
Total	38%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	27%
Pacific	4%
Western Europe	4%
Asia	1%
Total	38%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	37%
USD	32%
EUR	10%
JPY	5%
CHF	2%
ZAR	2%
BRL	2%
MXN	2%
COP	2%
GBP	1%
NOK	1%
DOP	1%
PEN	0%
UYU	0%
EGP	0%
SEK	0%
RUB	0%
AUD	0%
INR	0%
PLN	0%
CAD	0%
ILS	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	10%
1 til 3 år	10%
3 til 5 år	13%
5 til 7 år	7%
7 til 10 år	15%
10 til 15 år	17%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	8%
Over 30 år	14%
Total	100%

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

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	9,6%	9,5%	6,7%
Tracking error	4,3%	4,0%	3,2%
Information ratio	0,7	0,3	0,3
Sharpe ratio	0,1	0,2	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
	30,7%		
Cigna Corp	2,1%	USD	
Meta Platforms Inc	2,0%	USD	
The Goldman Sachs Group Inc	1,9%	USD	
CSX Corp	1,9%	USD	
SoftBank Group Corp	1,9%	JPY	
Packaging Corp of America	1,8%	USD	
Lowe's Cos Inc	1,6%	USD	
eBay Inc	1,6%	USD	
Alphabet Inc	1,6%	USD	
American Express Co	1,6%	USD	
Roche Holding AG	1,5%	CHF	
HP Inc	1,5%	USD	
Samsung Electronics	1,5%	USD	
Union Pacific Corp	1,4%	USD	
KLA Corp	1,2%	USD	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,2%	EUR	
Barrick Gold Corp	1,2%	USD	
Micron Technology Inc	1,1%	USD	
Aflac Inc	1,0%	USD	
Sony Group Corp	1,0%	JPY	

Realkreditobligation	26,8%		
NYK 0,5'53	2,9%	DKK	4,2%
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	2,8%	DKK	3,0%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	2,3%	DKK	3,5%
NYK 1% jan'32	2,1%	DKK	3,8%
NYK 1,5'38	1,8%	DKK	4,0%
NYK 3.5'53	1,8%	DKK	4,5%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,5%	DKK	4,1%
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	1,5%	DKK	3,6%
JYK 1'25 okt	1,4%	DKK	3,7%
Nordea 2'43	1,3%	DKK	4,3%
RD 0,5'53	1,1%	DKK	4,2%
NYK 1'30jan	1,0%	DKK	3,7%
NYK 1'43	0,8%	DKK	4,2%
RD 1'43	0,7%	DKK	4,2%
DLR 3'34	0,7%	DKK	3,7%
NYK 0,5'43	0,7%	DKK	4,2%
RD 1% jan'33	0,6%	DKK	3,9%
RD Konv. 3 ` 34	0,6%	DKK	3,7%
RD Konv. 2'37	0,6%	DKK	4,1%
RD 1% jan'31	0,6%	DKK	3,8%
Stat - kredit	10,6%		
DOMREP 11 1/4 09/15/35 DOP	1,0%	DOP	10,7%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,9%	BRL	9,6%
PABONT 6 3/8 07/25/33	0,8%	USD	7,2%
ROMANI 6 3/8 09/18/33 EUR	0,8%	EUR	6,6%
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	0,7%	ZAR	2,3%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,7%	BRL	10,3%
Mexico 7,75% 2042	0,7%	MXN	10,1%
IFC 0 02/01/38 COP	0,6%	COP	10,8%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,5%	EUR	6,9%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,5%	ZAR	11,7%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,4%	PEN	7,3%
AFDB 0 04/05/46 ZAR	0,4%	ZAR	10,2%
IFC 12 11/03/27 COP	0,4%	COP	11,6%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	MXN	10,6%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,3%	COP	11,1%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,3%	UYU	3,4%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,3%	USD	12,5%
MACEDO 6.96 03/13/27	0,3%	EUR	6,2%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,3%	MXN	5,0%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,3%	EUR	17,3%
Kreditobligation	8,3%		
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	0,6%	GBP	8,2%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,5%	GBP	9,9%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,5%	EUR	4,5%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	5,2%
Spar Nord C+325 2028-2033 Tier 2	0,5%	DKK	6,7%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	10,8%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,5%	USD	4,9%
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,5%	DKK	9,0%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,5%	DKK	5,6%
DLR Kredit C+425 2027-2032 Tier 2	0,4%	DKK	7,6%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,4%	USD	6,3%
Cemex 9.125% Perp NC2028 Green	0,4%	USD	8,2%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,4%	USD	8,6%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	8,1%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	USD	10,3%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD	8,2%
Jyske Bank 4,75% NC2027 AT1	0,3%	EUR	5,5%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	7,6%
B2Holding ASA E+690 09/2026	0,3%	EUR	11,7%
Advanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,3%	EUR	9,8%
Stat - varighed	3,9%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,0%	JPY	0,4%
US TIPS 0,625 juli 2032	0,9%	USD	2,2%
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	0,3%	EUR	4,8%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,3%	EUR	1,1%
DGB 7'24	0,0%	DKK	3,4%

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.