

Maj Invest Pension

31/10-2023

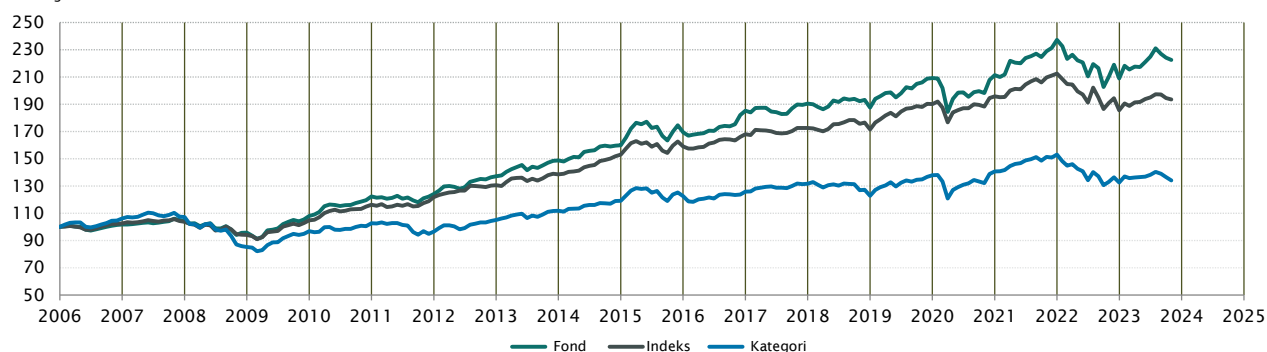
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/10-2023

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



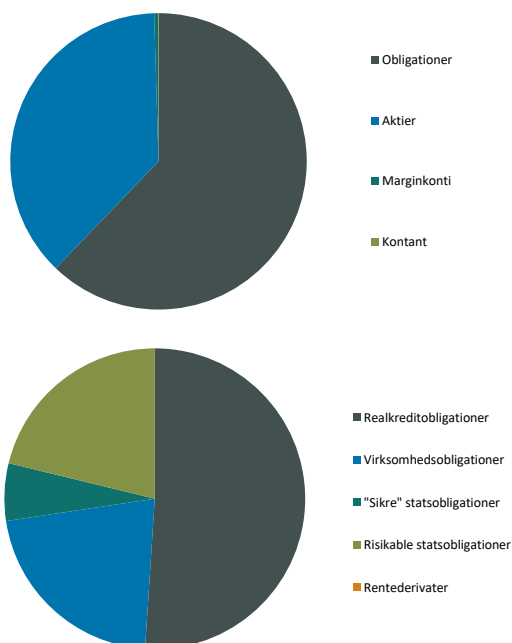
| | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023*) | Akk. |
|-----------------------|-------|------|------|------|-------|-------|------|-------|--------|--------|--------|
| Maj Invest Pension | 7,5% | 5,9% | 9,3% | 2,8% | -1,6% | 11,6% | 1,0% | 12,3% | -12,0% | 6,5% | 122,5% |
| Sammenligningsindeks | 10,4% | 3,9% | 5,7% | 2,7% | -0,6% | 10,8% | 3,0% | 8,6% | -12,7% | 4,3% | 93,6% |
| Morningstar Kategori™ | 6,6% | 2,8% | 2,7% | 4,6% | -6,8% | 12,3% | 1,9% | 8,9% | -13,4% | 1,2% | 34,1% |

*) pr. 31/10-2023. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond | Indeks | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 3 år ann. | 3,92% | 0,91% | 0,49% | |
| 5 år ann. | 2,97% | 1,97% | 1,10% | |
| 10 år ann. | 4,22% | 3,45% | 1,91% | |
| Siden start ann. | 4,58% | 3,76% | 1,65% | |

Indhold

Aktivfordeling



| Aktivklasser | MV pct. |
|--------------|---------------|
| Obligationer | 62,2% |
| Aktier | 37,3% |
| Marginkonti | 0,4% |
| Kontant | 0,1% |
| FX afdækning | 0,0% |
| Total | 100,0% |

| Obligationer | MV pct. | Risiko* |
|-----------------------------|------------|--------------|
| Realkreditobligationer | 32% | 3,65% |
| Virksomhedsobligationer | 13% | 0,36% |
| "Sikre" statsobligationer | 4% | 0,37% |
| Risikable statsobligationer | 13% | 1,40% |
| Rentederivater | - | 1,02% |
| Total | 62% | 6,80% |

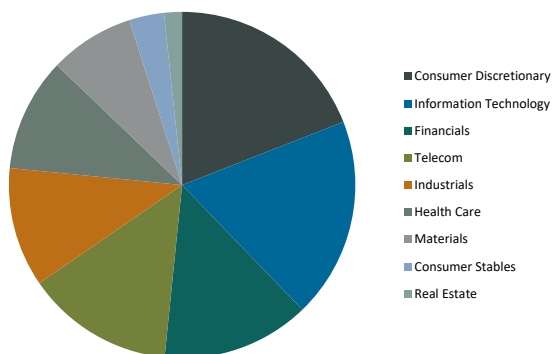
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

| Rentederivater | Eksp. | Risiko |
|----------------|--------------|--------------|
| Future | 8,8% | 0,65% |
| Option | 4,7% | 0,37% |
| Total | 13,5% | 1,02% |

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

| EM Regioner | pct. |
|----------------|------------|
| Latin America | 8% |
| Africa | 3% |
| Eastern Europe | 2% |
| Asia | 0% |
| Total | 13% |

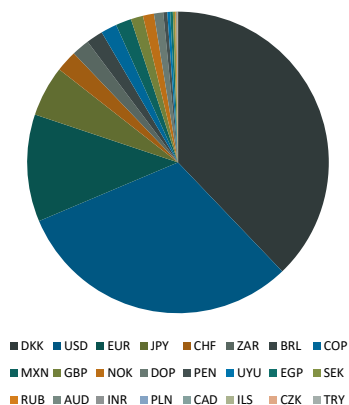
| Virksomhedsobligationer | pct. |
|-------------------------|------------|
| Financial | 10% |
| Energy | 1% |
| Industrials | 1% |
| Communications | 0% |
| Consumer, Cyclical | 0% |
| Basic Materials | 0% |
| Diversified | 0% |
| Utilities | 0% |
| Total | 13% |



| Aktier – Sektorfordeling | Pct. |
|--------------------------|------------|
| Consumer Discretionary | 7% |
| Information Technology | 7% |
| Financials | 5% |
| Telecom | 5% |
| Industrials | 4% |
| Health Care | 4% |
| Materials | 3% |
| Consumer Stables | 1% |
| Real Estate | 1% |
| Total | 37% |

| Aktier – Regional fordeling | Pct. |
|-----------------------------|------------|
| North America | 26% |
| Western Europe | 6% |
| Pacific | 4% |
| Asia | 2% |
| Total | 37% |

Eksposering



| Valuta | Pct. |
|--------------|-------------|
| DKK | 38% |
| USD | 31% |
| EUR | 12% |
| JPY | 5% |
| CHF | 2% |
| ZAR | 2% |
| BRL | 2% |
| COP | 2% |
| MXN | 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 | 9% |
| 3 til 5 år | 13% |
| 5 til 7 år | 7% |
| 7 til 10 år | 15% |
| 10 til 15 år | 20% |
| 15 til 20 år | 9% |
| 20 til 30 år | 16% |
| Over 30 år | 0% |
| Total | 100% |

Maj Invest Pension

| Morningstar Rating™ (Relativ til kategori) | Morningstar afkast | Morningstar risiko | Morningstar Rating™ |
|--|--------------------|--------------------|---------------------|
| 3 År | Høj | Over middel | ★★★★★ |
| 5 År | Over middel | Gennemsnit | ★★★★★ |
| 10 År | Høj | Gennemsnit | ★★★★★ |
| Samlet | Høj | Gennemsnit | ★★★★★ |

| Risikonøgletal for obligationsporteføljen | |
|---|------|
| Effektiv varighed | 6,8 |
| Konveksitet | 0,6 |
| Deltavektor (2 år) | 0,7 |
| Deltavektor (5 år) | 2,3 |
| Deltavektor (10 år) | 3,2 |
| Deltavektor (30 år) | 0,8 |
| Effektiv gns. rente* | 5,9% |

| 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 | 0,3 | 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 |
| | 30,4% | | |
| Cigna Corp | 2,3% | USD | |
| CSX Corp | 1,8% | USD | |
| Meta Platforms Inc | 1,8% | USD | |
| The Goldman Sachs Group Inc | 1,8% | USD | |
| SoftBank Group Corp | 1,8% | JPY | |
| Roche Holding AG | 1,6% | CHF | |
| Packaging Corp of America | 1,6% | USD | |
| Lowe's Cos Inc | 1,6% | USD | |
| HP Inc | 1,6% | USD | |
| Alphabet Inc | 1,6% | USD | |
| American Express Co | 1,5% | USD | |
| Samsung Electronics | 1,5% | USD | |
| Union Pacific Corp | 1,4% | USD | |
| Barrick Gold Corp | 1,3% | USD | |
| KLA Corp | 1,3% | USD | |
| LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton | 1,2% | EUR | |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 1,2% | EUR | |
| Micron Technology Inc | 1,1% | USD | |
| Aflac Inc | 1,1% | USD | |
| eBay Inc | 1,1% | USD | |

| Realkreditobligation | 27,0% | | |
|--------------------------------------|--------------|-----|-------|
| NYK 0,5'53 | 3,0% | DKK | 4,1% |
| 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 | 4,1% |
| NYK 3.5'53 | 1,8% | DKK | 4,4% |
| RD 1.5 01Oct53 IO (S) | 1,6% | DKK | 4,1% |
| NYK 1 01Jul27 Blt A (H) | 1,5% | DKK | 3,4% |
| Nordea 2'43 | 1,4% | DKK | 4,2% |
| JYK 1'25 okt | 1,2% | DKK | 3,5% |
| RD 0,5'53 | 1,2% | DKK | 4,1% |
| NYK 1'30jan | 1,0% | DKK | 3,6% |
| NYK 1'43 | 0,9% | DKK | 4,1% |
| RD 1'43 | 0,7% | DKK | 4,1% |
| DLR 3'34 | 0,7% | DKK | 3,6% |
| NYK 0,5'43 | 0,7% | DKK | 4,1% |
| RD 1% jan'33 | 0,6% | DKK | 3,8% |
| RD Konv. 3` 34 | 0,6% | DKK | 3,6% |
| RD Konv. 2'37 | 0,6% | DKK | 3,9% |
| RD 1% jan'31 | 0,6% | DKK | 3,7% |
| Stat – kredit | 10,7% | | |
| DOMREP 11 1/4 09/15/35 DOP | 1,0% | DOP | 11,2% |
| IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green | 0,9% | BRL | 10,0% |
| PABONT 6 3/8 07/25/33 | 0,8% | USD | 7,6% |
| ROMANI 6 3/8 09/18/33 EUR | 0,8% | EUR | 6,5% |
| IFC 0 02/01/38 COP | 0,7% | COP | 10,5% |
| SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker | 0,7% | ZAR | 2,5% |
| EBRD 0 02/02/32 BRL | 0,7% | BRL | 10,4% |
| Mexico 7,75% 2042 | 0,6% | MXN | 10,5% |
| MONTEN 2 7/8 12/16/27 | 0,5% | EUR | 7,1% |
| SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR | 0,4% | ZAR | 11,6% |
| PERUGB 5.35 08/12/40 | 0,4% | PEN | 7,7% |
| AFDB 0 04/05/46 ZAR | 0,4% | ZAR | 10,5% |
| IFC 12 11/03/27 COP | 0,4% | COP | 11,8% |
| IFC Marts 2038 MXN | 0,4% | MXN | 10,2% |
| NGERIA 7.696 02/23/38 | 0,3% | USD | 12,3% |
| IBRD 5 10/07/26 COP Green | 0,3% | COP | 11,3% |
| MACEDO 6.96 03/13/27 | 0,3% | EUR | 6,4% |
| Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU) | 0,3% | UYU | 3,7% |
| IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green | 0,3% | ZAR | 9,1% |
| Mexico UDI 4,5 nov 2035 | 0,3% | MXN | 5,1% |
| Kreditobligation | 8,4% | | |
| Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1 | 0,6% | GBP | 8,2% |
| Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1 | 0,6% | GBP | 9,9% |
| Danske Bank 4.375% NC2026 AT1 | 0,5% | USD | 5,2% |
| Nykredit 4.125% NC2026 AT1 | 0,5% | EUR | 4,5% |
| Intrum 4,875% 08 2025 (NY) | 0,5% | EUR | 12,0% |
| Spar Nord C+325 2028–2033 Tier 2 | 0,5% | DKK | 7,4% |
| British Telecom. 4.25% Perp NC2027 | 0,5% | USD | 4,9% |
| COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN | 0,5% | DKK | 8,9% |
| Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS | 0,5% | DKK | 5,7% |
| DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2 | 0,4% | DKK | 7,8% |
| Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1 | 0,4% | USD | 6,2% |
| Cemex 9.125% Perp NC2028 Green | 0,4% | USD | 8,1% |
| Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024 | 0,4% | USD | 9,2% |
| HMH Holding USL+700 02/2025 | 0,3% | USD | 9,9% |
| Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026 | 0,3% | USD | 7,8% |
| Kistefos FRN 09/2025 | 0,3% | NOK | 8,6% |
| Jyske Bank 4,75% NC2027 AT1 | 0,3% | EUR | 5,5% |
| Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1 | 0,3% | EUR | 7,5% |
| B2Holding ASA E+690 09/2026 | 0,3% | EUR | 10,9% |
| Lån & Spar Bank 6.411% 2027–2028 SNP | 0,3% | DKK | 6,4% |
| Stat – varighed | 3,8% | | |
| Japan Statsobl. 0.1% 2029 | 1,0% | JPY | 0,5% |
| US TIPS 0,625 juli 2032 | 0,9% | USD | 2,5% |
| EIB 3,125 2036 CHF | 0,6% | CHF | 1,5% |
| KfW 1,125 08/25 NOK Green | 0,6% | NOK | 4,5% |
| BTPS 4 04/30/35 Green | 0,3% | EUR | 4,8% |
| OATI 0,1 juli 38 Green linker | 0,3% | EUR | 1,2% |
| DGB 7'24 | 0,0% | DKK | 3,3% |

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.