

Maj Invest Pension

30/4-2018

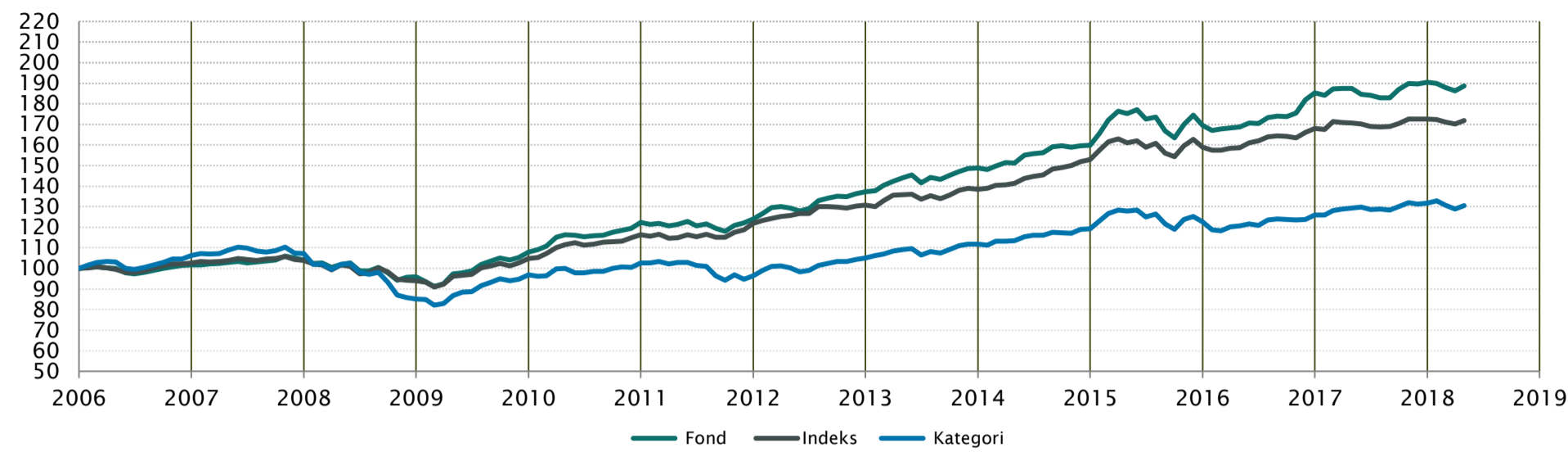
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/4-2018

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest Pension	12,6%	13,3%	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-0,9%	88,8%
Sammenligningsindeks	11,5%	10,9%	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,4%	71,9%
Morningstar Kategori™	13,7%	5,9%	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-1,0%	30,5%

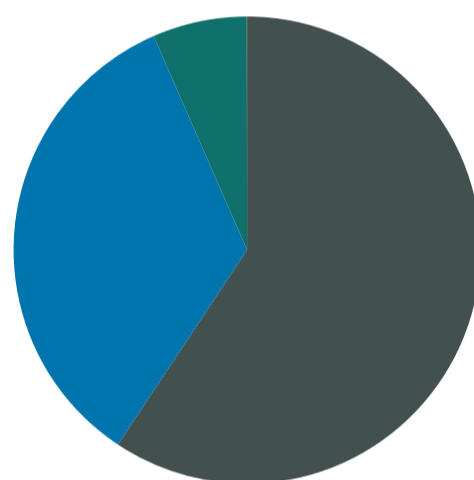
Morningstar Indeks

*) pr. 30/4-2018

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,50%	2,20%	0,67%	
5 år ann.	5,58%	4,80%	3,64%	
10 år ann.	6,36%	5,40%	2,50%	
Siden start ann.	5,27%	4,48%	2,17%	

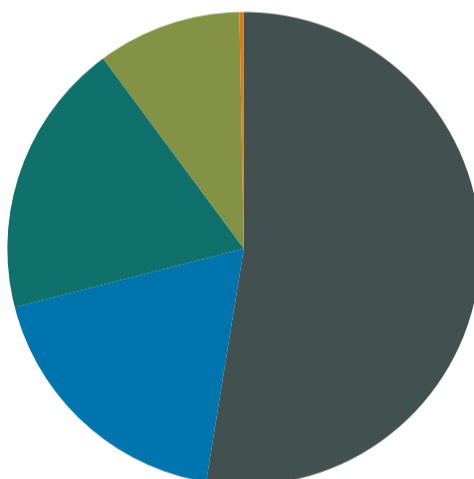
Indhold

Aktivfordeling



■ Obligationer
■ Aktier
■ Kontant
■ FX afdækning

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	59%
Aktier	34%
Kontant	7%
FX afdækning	0%
Total	100%



■ Realkreditobligationer
■ Virksomhedsobligationer
■ "Sikre" statsobligationer
■ Risikable statsobligationer
■ Rentederivater

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	31%	2,2%
Virksomhedsobligationer	11%	0,4%
"Sikre" statsobligationer	11%	0,5%
Risikable statsobligationer	6%	0,4%
Rentederivater	0%	-1,1%
Total	59%	2,4%

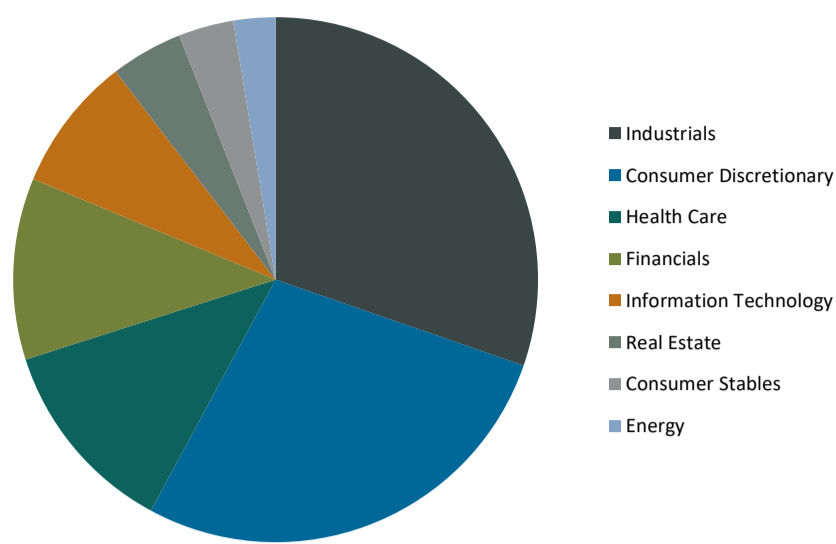
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
US 10YR NOTE (CBT) Jun18	0,1	-9,9	-0,1%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun18	-0,0	26,2	0,5%
Bund future Jun 18	-0,8	-33,0	-0,9%
Italian Government Bond Futures	-0,9	-28,6	-0,5%
Total	-1,5	-45,3	-1,1%

Realkredit	pct.
DKK Covered	27%
Konverterbar	10%
Fastforrentet	10%
Capped floater	5%
Variabelt forrentet	2%
Other Covered	4%
Fastforrentet	4%
Total	31%

EM Regioner	pct.
Latin America	3%
Asia	2%
Eastern Europe	1%
North America	0%
Total	6%

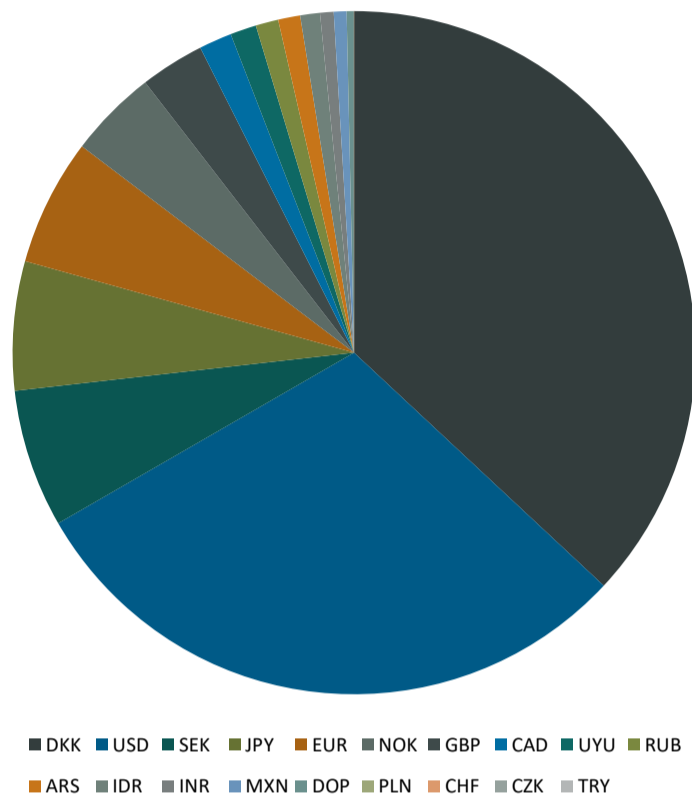
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	5%
Communications	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Consumer, Cyclical	1%
Utilities	0%
Energy	0%
Industrials	0%
Total	11%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Industrials	10%
Consumer Discretionary	9%
Health Care	4%
Financials	4%
Information Technology	3%
Real Estate	2%
Consumer Stables	1%
Energy	1%
Total	34%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	20%
Western Europe	6%
Pacific	5%
Asia	3%
Total	34%

Eksponering



Valuta	Pct.
DKK	37%
USD	30%
SEK	7%
JPY	6%
EUR	6%
NOK	4%
GBP	3%
CAD	2%
UYU	1%
RUB	1%
ARS	1%
IDR	1%
INR	1%
MXN	1%
DOP	0%
PLN	0%
CHF	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	2%
1 til 3 år	25%
3 til 5 år	28%
5 til 7 år	11%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	2%
15 til 20 år	1%
20 til 30 år	14%
Over 30 år	9%
Total	100%

Maj Invest Pension

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Over middel	Middel	★★★★
5 År	Over middel	Middel	★★★★
10 År	Høj	Under middel	★★★★★
Samlet	Høj	Middel	★★★★★

Risikonøgletal for obligationsportefølljen	
Effektiv varighed	2,4
Konveksitet	-0,3
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	0,3
Deltavektor (30 år)	0,4
Effektiv gns. rente	1,1%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	5,9%	5,6%	5,3%
Tracking error	2,5%	2,5%	2,8%
Information ratio	0,0	0,3	0,3
Sharpe ratio	0,4	1,0	1,0

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,15%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	-
Løbende administrationsomk.(CI)	0,54%
ÅOP	0,64%
Indirekte transaktionsomk.	0,08%

Positioner

Top 20 i hver kategori

Aktier	MV pct.	Valuta	Eff. rente
Aktier	27,6%		
MTU Aero Engines AG	1,9%	EUR	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,8%	USD	
General Motors	1,6%	USD	
Aetna Inc.	1,6%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,5%	JPY	
Cigna Corp	1,5%	USD	
Central Japan Railway Co	1,5%	JPY	
Aflac Inc	1,4%	USD	
Canadian National Railway Company	1,4%	CAD	
United Technologies Corp.	1,4%	USD	
Union Pacific Corp.	1,3%	USD	
Southwest Airlines Co	1,3%	USD	
Aptiv PLC	1,2%	USD	
American International Group Inc.	1,2%	USD	
O'Reilly Automotive Inc	1,2%	USD	
Time Warner Inc	1,2%	USD	
Goldman Sachs Group	1,2%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	1,2%	JPY	
WH Smith PLC	1,1%	GBP	
UnitedHealth Group Inc.	1,1%	USD	
Realkreditobligation	27,1%		
RD 1'22 apr	3,7%	DKK	0,1%
NYK 1.5'50	3,4%	DKK	1,9%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,2%	SEK	0,3%
RD CF 5'38 IO	1,8%	DKK	0,4%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	1,3%	EUR	-0,7%
NYK 5'38 CF IO	1,2%	DKK	0,4%
NYK 2'47	1,2%	DKK	2,0%
NYK 1'21 jan D	1,2%	DKK	-0,3%
DLR 6m Cibor+24bp juli'20	1,2%	DKK	-6,0%
SBAB 2 jun 20 Bostad	1,1%	SEK	-0,2%
RD CF 5'38	1,0%	DKK	0,4%
RD 1'21 apr	1,0%	DKK	-0,1%
BRF 1'22apr	0,8%	DKK	0,1%
Nordea 2'47	0,8%	DKK	2,0%
NYK CF 5'38	0,8%	DKK	0,4%
Nyk 1'21apr G	0,8%	DKK	-0,1%
RD 1.5'50	0,7%	DKK	1,9%
NYK 1'19apr RO-2 G	0,7%	DKK	-0,4%
Nordea 1.5'50	0,6%	DKK	1,9%
NYK 1'20 jan	0,6%	DKK	-0,5%
Stat - varighed	11,3%		
DGBi 0,1 2023 Linker	2,9%	DKK	-1,2%
2% US GOVT 15/1-26	2,5%	USD	0,7%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,0%	NOK	1,6%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,8%	SEK	-1,8%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,0%	NOK	0,9%
UKT 1.5 Jan'21	1,0%	GBP	0,8%
DGB 7'24	0,0%	DKK	0,1%
Kreditobligation	10,0%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	1,0%	DKK	7,4%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,9%	EUR	1,3%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,6%	DKK	0,2%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,6%	USD	4,6%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,6%	USD	3,8%
Tryg var. T2 2025/45	0,6%	NOK	2,9%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,6%	USD	3,1%
AT&T 3% 06-2022	0,6%	USD	3,7%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,6%	USD	4,3%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,5%	USD	4,4%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,5%	USD	6,0%
UBS 7,125 2020/perp AT1	0,5%	USD	4,6%
UBS 4,75 2018/23 Tier 2	0,5%	USD	3,2%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,4%	SEK	3,3%
DONG 4,875% 2018/3013	0,4%	EUR	-2,1%
JBS USA 7,25% 06/2021 (144a)	0,3%	USD	6,8%
Verizon 2.946% 03/2022	0,3%	USD	3,4%
Mylan 3.125% 01/2023	0,3%	USD	4,2%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,2%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,3%	NOK	3,9%
Stat - kredit	5,9%		
Rusland Statsobl. 7% 2023	1,1%	RUB	6,9%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	1,0%	ARS	17,7%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,6%	UYU	8,6%
EIB 6,5 2027 (MXN)	0,6%	MXN	7,7%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,6%	UYU	9,2%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,5%	IDR	6,2%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,5%	INR	6,7%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	0,3%	DOP	8,6%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,3%	IDR	6,4%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,2%	INR	6,7%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	6,2%
EIB 4,95 mar'19 (IDR)	0,0%	IDR	6,4%

Dette materiale er udarbejdet af Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S (Maj Invest). Materialet er alene udarbejdet som informationsmateriale. Materialet er ikke et tilbud eller en anbefaling. Materialet er baseret på informationer fra kilder, som Maj Invest finder troværdige, men Maj Invest påtager sig ikke ansvar for materialets rigtighed eller for dispositioner foretaget på baggrund af materialet. En investering i værdipapirer, herunder investeringsbeviser, er forbundet med risici. Bevægelser i markedet generelt eller hændelser i markedet kan påvirke værdien af værdipapirerne. Materialet er beskyttet af ophavsretslovgivningen i Danmark. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Maj Invests tilladelse.