

Maj Invest Pension

31/5-2018

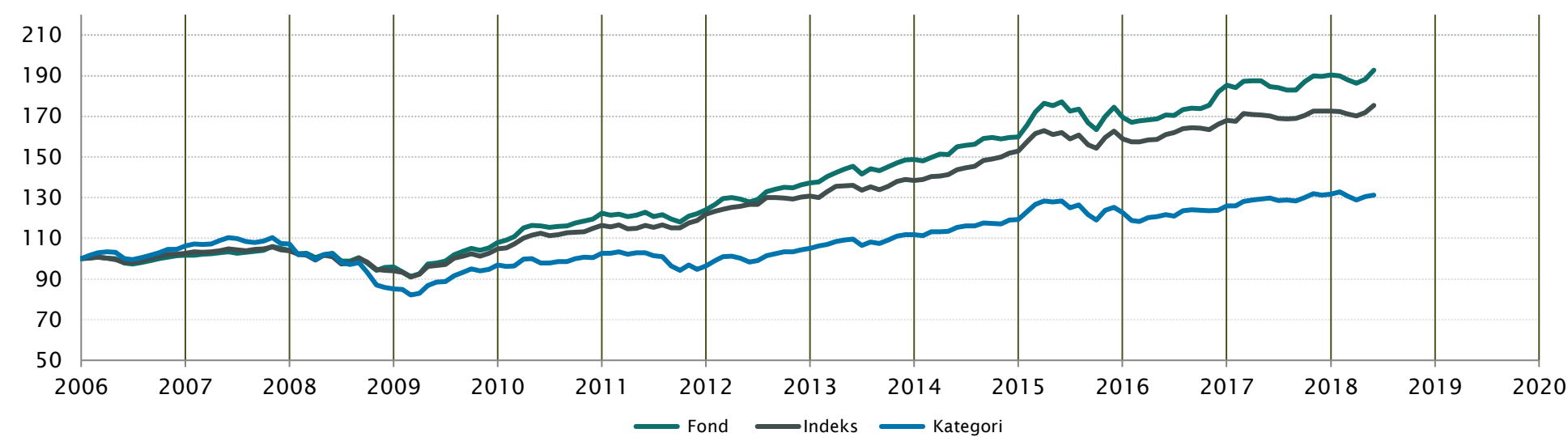
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2018

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



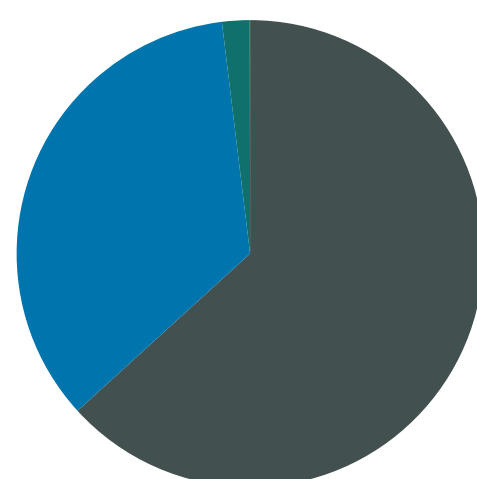
| | 2009 | 2010 | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018*) | Akk. |
|-----------------------|-------|-------|-------|-------|------|-------|------|------|------|--------|-------|
| Maj Invest Pension | 12,6% | 13,3% | 1,4% | 10,5% | 8,4% | 7,5% | 5,9% | 9,3% | 2,8% | 1,2% | 92,7% |
| Sammenligningsindeks | 11,5% | 10,9% | 4,8% | 7,2% | 6,0% | 10,4% | 3,9% | 5,7% | 2,7% | 1,6% | 75,4% |
| Morningstar Kategori™ | 13,7% | 5,9% | -6,0% | 8,9% | 6,4% | 6,6% | 2,8% | 2,7% | 4,6% | -0,3% | 31,3% |

*) pr. 31/5-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond | Indeks | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 3 år ann. | 2,84% | 2,67% | 0,76% | |
| 5 år ann. | 5,79% | 5,20% | 3,65% | |
| 10 år ann. | 6,50% | 5,66% | 2,52% | |
| Siden start ann. | 5,41% | 4,61% | 2,21% | |

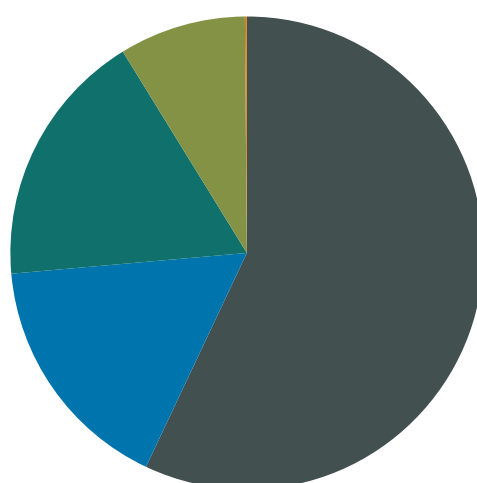
Indhold

Aktivfordeling



- Obligationer
- Aktier
- Kontant
- FX afdækning

| Aktivklasser | MV pct. |
|--------------|-------------|
| Obligationer | 63% |
| Aktier | 35% |
| Kontant | 2% |
| FX afdækning | 0% |
| Total | 100% |



- Realkreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- "Sikre" statsobligationer
- Risikable statsobligationer
- Rentederivater

| Obligationer | MV pct. | Risiko* |
|-----------------------------|------------|-------------|
| Realkreditobligationer | 36% | 2,0% |
| Virksomhedsobligationer | 11% | 0,4% |
| "Sikre" statsobligationer | 11% | 0,5% |
| Risikable statsobligationer | 5% | 0,4% |
| Rentederivater | 0% | -0,8% |
| Total | 63% | 2,5% |

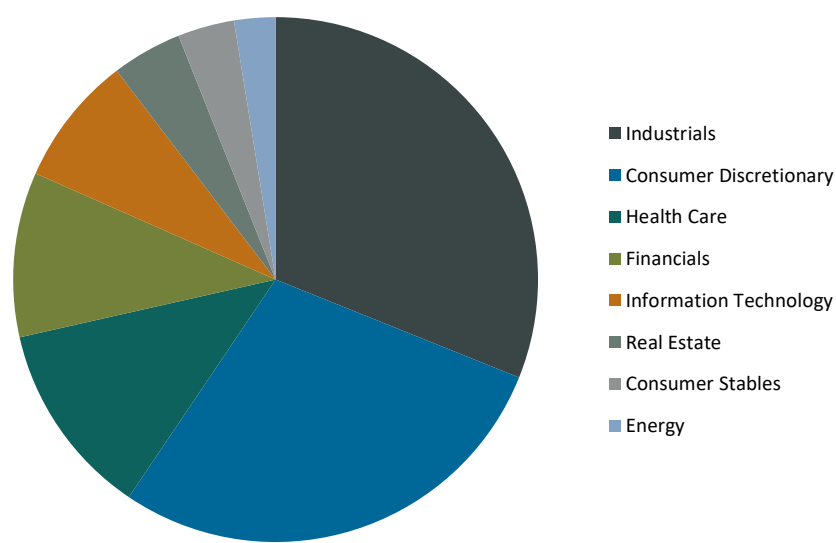
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

| Rentederivater | MV | Eksp. | Risiko |
|------------------------------------|-------------|--------------|--------------|
| Italian Government Bond Futures JL | 1,1 | -13,9 | -0,2% |
| US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep18 | 0,1 | 25,3 | 0,5% |
| US 10YR NOTE (CBT) Sep18 | -0,0 | -10,3 | -0,1% |
| Bund future Jun 18 | -1,9 | -33,7 | -0,9% |
| Total | -0,7 | -32,5 | -0,8% |

| Realkredit | pct. |
|----------------------|------------|
| DKK Covered | 32% |
| Fastforrentet | 10% |
| Konverterbar | 10% |
| Capped floater | 8% |
| Variabelt forrentet | 4% |
| Other Covered | 4% |
| Fastforrentet | 4% |
| Total | 36% |

| EM Regioner | pct. |
|----------------|-----------|
| Latin America | 3% |
| Asia | 2% |
| Eastern Europe | 1% |
| North America | 0% |
| Total | 5% |

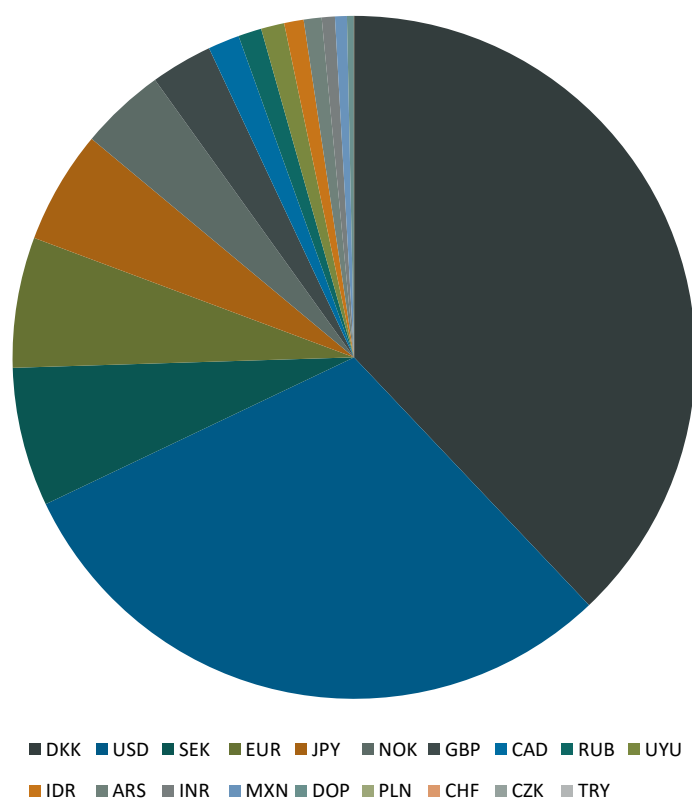
| Virksomhedsobligationer | pct. |
|-------------------------|------------|
| Financial | 5% |
| Communications | 2% |
| Consumer, Non-cyclical | 1% |
| Health care | 1% |
| Consumer, Cyclical | 1% |
| Utilities | 0% |
| Industrials | 0% |
| Energy | 0% |
| Total | 11% |



| Aktier – Sektorfordeling | Pct. |
|--------------------------|------------|
| Industrials | 11% |
| Consumer Discretionary | 10% |
| Health Care | 4% |
| Financials | 4% |
| Information Technology | 3% |
| Real Estate | 2% |
| Consumer Stables | 1% |
| Energy | 1% |
| Total | 35% |

| Aktier – Regional fordeling | Pct. |
|-----------------------------|------------|
| North America | 20% |
| Western Europe | 6% |
| Pacific | 5% |
| Asia | 3% |
| Total | 35% |

Eksponering



| Valuta | Pct. |
|--------------|-------------|
| DKK | 38% |
| USD | 30% |
| SEK | 7% |
| EUR | 6% |
| JPY | 5% |
| NOK | 4% |
| GBP | 3% |
| CAD | 1% |
| RUB | 1% |
| UYU | 1% |
| IDR | 1% |
| ARS | 1% |
| INR | 1% |
| MXN | 1% |
| DOP | 0% |
| PLN | 0% |
| CHF | 0% |
| CZK | 0% |
| TRY | 0% |
| Total | 100% |

| Løbetid – obligationer | pct. |
|------------------------|-------------|
| Mindre end 1 år | 9% |
| 1 til 3 år | 19% |
| 3 til 5 år | 26% |
| 5 til 7 år | 10% |
| 7 til 10 år | 13% |
| 10 til 15 år | 1% |
| 15 til 20 år | 1% |
| 20 til 30 år | 13% |
| Over 30 år | 8% |
| 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 | 2,5 |
| Konveksitet | -0,2 |
| Deltavektor (2 år) | 0,8 |
| Deltavektor (5 år) | 1,2 |
| Deltavektor (10 år) | 0,5 |
| 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

| | MV pct. | Valuta | Eff. rente |
|-------------------------------------|--------------|--------|------------|
| Realkreditobligation | 31,3% | | |
| RD 1'22 apr | 3,7% | DKK | 0,0% |
| NYK 1.5'50 | 3,4% | DKK | 1,8% |
| SHYP 1.5 dec'21 #1585 | 3,2% | SEK | 0,2% |
| NYK 4 CF 25io | 2,9% | DKK | -0,3% |
| RD 1'21 apr | 2,1% | DKK | -0,2% |
| RD CF 5'38 IO | 1,8% | DKK | 0,4% |
| Nyk 3M Cibar+7bp Oct'22 | 1,7% | DKK | -0,1% |
| RD 3m Euribor+35bp Juli'20 | 1,3% | EUR | -0,8% |
| 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 | -0,2% |
| DLR 6m Cibar+24bp juli'20 | 1,1% | DKK | -0,4% |
| SBAB 2 jun 20 Bostad | 1,1% | SEK | -0,2% |
| RD CF 5'38 | 1,0% | DKK | 0,4% |
| BRF 1'22apr | 0,8% | DKK | 0,0% |
| Nordea 2'47 | 0,8% | DKK | 1,9% |
| NYK CF 5'38 | 0,7% | DKK | 0,4% |
| Nyk 1'21apr G | 0,7% | DKK | -0,1% |
| RD 1.5'50 | 0,7% | DKK | 1,8% |
| Nordea 1.5'50 | 0,6% | DKK | 1,8% |
| Aktier | 28,5% | | |
| MTU Aero Engines AG | 2,0% | EUR | |
| General Motors | 1,9% | USD | |
| Samsung Electronics Co Ltd (GDR US) | 1,8% | USD | |
| Aetna Inc. | 1,5% | USD | |
| Central Japan Railway Co | 1,5% | JPY | |
| Daito Trust Construction Co Ltd | 1,5% | JPY | |
| Canadian National Railway Company | 1,5% | CAD | |
| Cigna Corp | 1,5% | USD | |
| Aptiv PLC | 1,4% | USD | |
| United Technologies Corp. | 1,4% | USD | |
| Aflac Inc | 1,4% | USD | |
| Southwest Airlines Co | 1,4% | USD | |
| Time Warner Inc | 1,4% | USD | |
| Union Pacific Corp. | 1,4% | USD | |
| Asahi Group Holdings Ltd | 1,2% | JPY | |
| UnitedHealth Group Inc. | 1,2% | USD | |
| Next PLC | 1,2% | GBP | |
| O'Reilly Automotive Inc | 1,1% | USD | |
| Goldman Sachs Group | 1,1% | USD | |
| WH Smith PLC | 1,1% | GBP | |
| Stat - varighed | 11,2% | | |
| DGBi 0,1 2023 Linker | 2,9% | DKK | -1,4% |
| 2% US GOVT 15/1-26 | 2,6% | USD | 0,8% |
| EIB 4,875% 05/25/21 NOK | 1,9% | NOK | 1,5% |
| SGBi 1.0 Juni'25 Linker | 1,8% | SEK | -1,9% |
| Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK | 1,0% | NOK | 1,0% |
| UKT 1.5 Jan'21 | 0,9% | GBP | 0,6% |
| DGB 7'24 | 0,0% | DKK | -0,1% |
| Kreditobligation | 9,8% | | |
| Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp | 0,9% | DKK | 7,3% |
| Nykredit 4 2021/2036 Tier 2 | 0,9% | EUR | 1,5% |
| Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2 | 0,6% | DKK | -0,4% |
| CVS Health Corp 3.7% 09/2023 | 0,6% | USD | 3,8% |
| AB-Inbev 2.65% 02/2021 | 0,6% | USD | 3,0% |
| Ericsson 4.125% 05/2022 | 0,6% | USD | 4,4% |
| AT&T 3% 06-2022 | 0,6% | USD | 3,7% |
| Express Scripts 3.5% 06/2024 | 0,6% | USD | 4,3% |
| Tryg var. T2 2025/45 | 0,6% | NOK | 3,3% |
| Fiat Chrysler 5.25% 04/2023 | 0,5% | USD | 5,1% |
| Inmarsat 4.875% 05/2022 | 0,5% | USD | 6,3% |
| UBS 7,125 2020/perp AT1 | 0,5% | USD | 5,4% |
| RSA FRN 2022/perp Tier 1 | 0,4% | SEK | 3,4% |
| DONG 4,875% 2018/3013 | 0,4% | EUR | 0,5% |
| JBS USA 7,25% 06/2021 (144a) | 0,3% | USD | 6,9% |
| Verizon 2.946% 03/2022 | 0,3% | USD | 3,4% |
| Mylan 3.125% 01/2023 | 0,3% | USD | 4,0% |
| Stolt-Nielsen FRN 2020 | 0,3% | NOK | 3,9% |
| Vestas 2,875 2022 | 0,3% | EUR | 1,2% |
| DFDS FRN 09/2022 | 0,3% | NOK | 2,3% |
| Stat - kredit | 5,5% | | |
| Rusland Statsobl. 7% 2023 | 1,1% | RUB | 6,9% |
| ARGTES 16 Okt'23 (ARS) | 0,8% | ARS | 18,9% |
| URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU) | 0,6% | UYU | 9,6% |
| EIB 6,5 2027 (MXN) | 0,6% | MXN | 8,1% |
| URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU) | 0,5% | UYU | 10,1% |
| EIB 5,2 2022 (IDR) | 0,5% | IDR | 7,4% |
| IFC 6,3 2024 (INR) | 0,4% | INR | 7,1% |
| Dominikanske Rep. 11,5% 2024 | 0,3% | DOP | 8,9% |
| EIB 7,2 2019 (IDR) | 0,3% | IDR | 7,2% |
| IFC 8,25 2021 (INR) | 0,2% | INR | 7,2% |
| IADB 7,875 2023 (IDR) | 0,1% | IDR | 6,9% |
| EIB 4,95 mar'19 (IDR) | 0,0% | IDR | 7,4% |

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til 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