

# Maj Invest Pension

30/9-2018

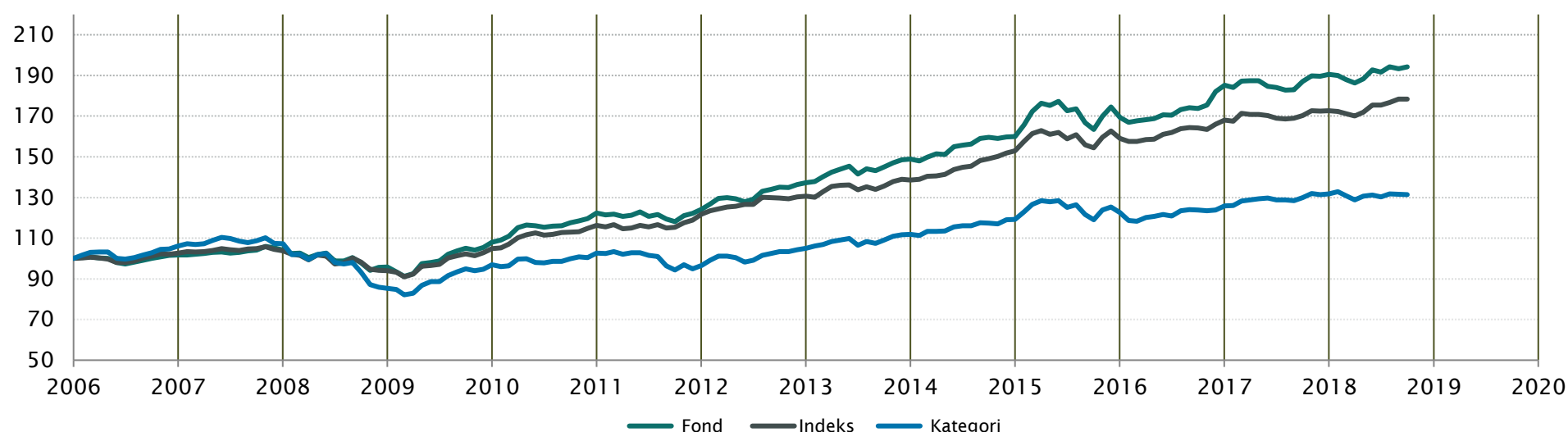
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2018

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%	1,9%	94,1%
Sammenligningsindeks	11,5%	10,9%	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	3,3%	78,3%
Morningstar Kategori™	13,7%	5,9%	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-0,2%	31,4%

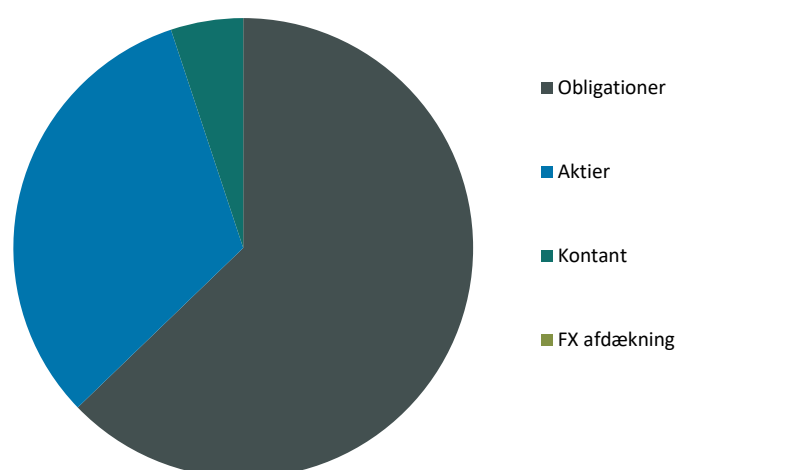
Morningstar Indeks

\*) pr. 30/9-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

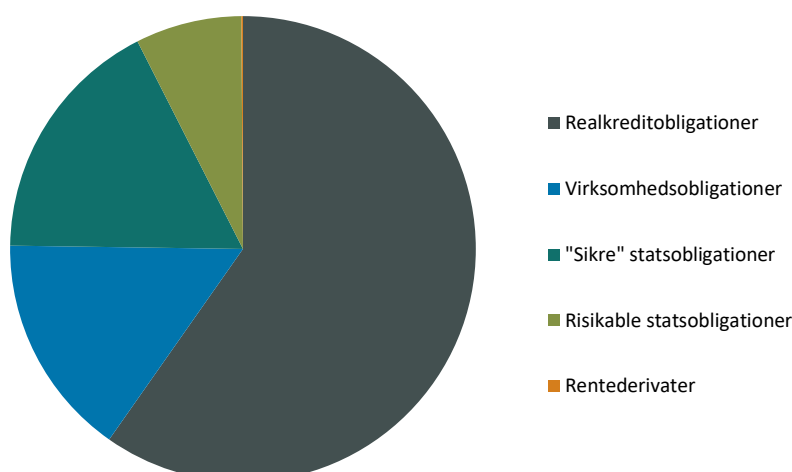
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	5,91%	4,93%	3,35%	
5 år ann.	6,00%	5,64%	3,79%	
10 år ann.	7,09%	6,14%	3,49%	
Siden start ann.	5,32%	4,63%	2,16%	

## Indhold

### Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	63%
Aktier	32%
Kontant	5%
FX afdækning	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	38%	1,9%
Virksomhedsobligationer	10%	0,3%
"Sikre" statsobligationer	11%	0,5%
Risikable statsobligationer	5%	0,3%
Rentederivater	0%	-0,1%
<b>Total</b>	<b>63%</b>	<b>2,9%</b>

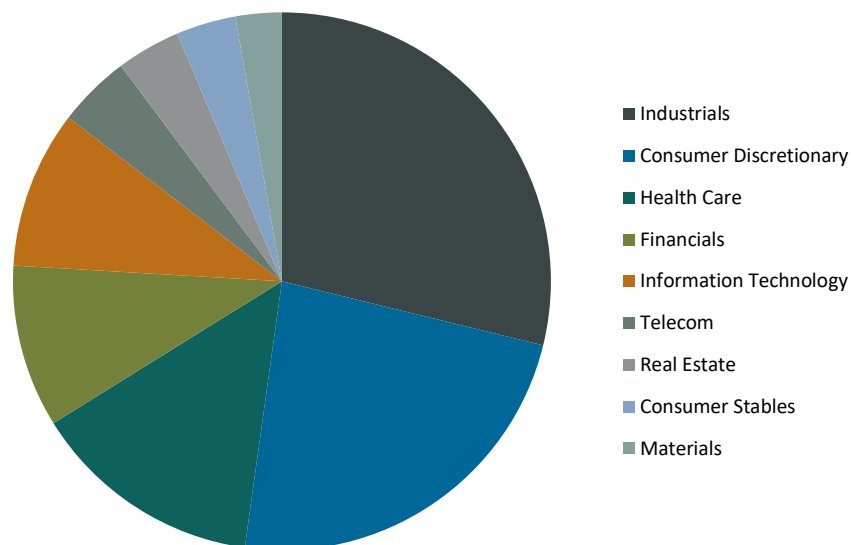
\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
Bund Future Dec 2018	0,6	-32,4	-0,8%
US 10YR NOTE (CBT) Dec18	0,1	-10,3	-0,1%
Italian Government Bond Futures I	-0,2	-15,4	-0,2%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC18	-1,2	57,0	1,1%
<b>Total</b>	<b>-0,6</b>	<b>-1,1</b>	<b>-0,1%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>33%</b>
Fastforrentet	10%
Konverterbar	9%
Variabelt forrentet	9%
Capped floater	5%
<b>Other Covered</b>	<b>4%</b>
Fastforrentet	4%
<b>Total</b>	<b>38%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	2%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
North America	0%
<b>Total</b>	<b>5%</b>

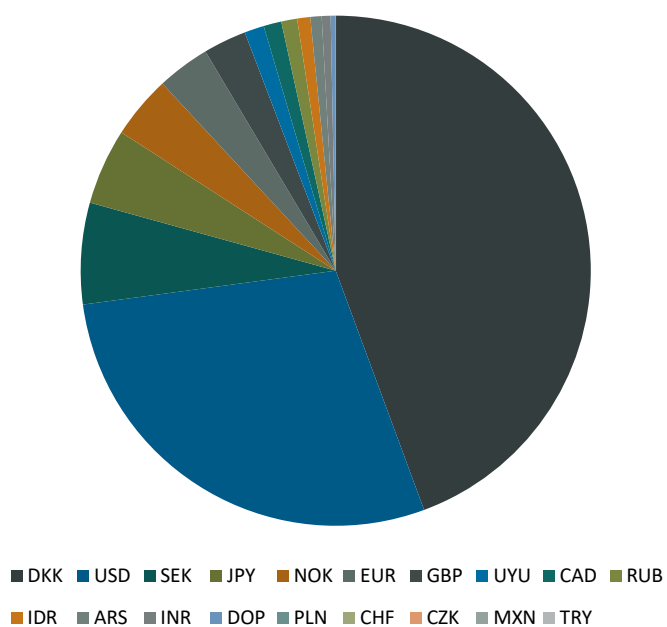
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	4%
Communications	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Consumer, Cyclical	1%
Industrials	0%
Energy	0%
<b>Total</b>	<b>10%</b>



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Industrials	9%
Consumer Discretionary	7%
Health Care	4%
Financials	3%
Information Technology	3%
Telecom	1%
Real Estate	1%
Consumer Stables	1%
Materials	1%
Energy	1%
<b>Total</b>	<b>32%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	19%
Western Europe	6%
Pacific	5%
Asia	3%
<b>Total</b>	<b>32%</b>

## Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	44%
USD	29%
SEK	6%
JPY	5%
NOK	4%
EUR	3%
GBP	3%
UYU	1%
CAD	1%
RUB	1%
IDR	1%
ARS	1%
INR	1%
DOP	0%
PLN	0%
CHF	0%
CZK	0%
MXN	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	8%
1 til 3 år	22%
3 til 5 år	31%
5 til 7 år	15%
7 til 10 år	5%
10 til 15 år	1%
15 til 20 år	1%
20 til 30 år	8%
Over 30 år	9%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Pension

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

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	5,8%	5,5%	5,3%
Tracking error	2,4%	2,4%	2,8%
Information ratio	0,3	0,3	0,3
Sharpe ratio	0,7	1,3	1,0

## Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,15%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	0,52%
Løbende administrationsomk.(CI)	0,54%
ÅOP	0,64%
Indirekte transaktionsomk.	0,08%

## Positioner

Top 20 i hver kategori	MV pct.	Valuta	Eff. rente
<b>Realkreditobligation</b>	<b>33,2%</b>		
Nyk 3M Cibor+7bp Oct'22	4,5%	DKK	-0,2%
NYK 1.5'50	3,8%	DKK	1,8%
RD 1'22 apr	3,6%	DKK	0,0%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,1%	SEK	0,3%
NYK 4 CF 25io	2,8%	DKK	0,0%
RD 1'21 apr	2,1%	DKK	-0,2%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	2,0%	DKK	-0,1%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	1,2%	EUR	-0,2%
NYK 1'21 jan D	1,2%	DKK	-0,2%
DLR 6m Cibor+24bp juli'20	1,1%	DKK	0,1%
NYK 5'38 CF IO	1,1%	DKK	0,5%
SBAB 2 jun 20 Bostad	1,0%	SEK	-0,1%
RD CF 5'38	0,9%	DKK	0,5%
BRF 1'22apr	0,8%	DKK	0,0%
Nyk 1'21 apr G	0,7%	DKK	-0,1%
Nordea 2'47	0,7%	DKK	1,9%
RD 1.5'50	0,7%	DKK	1,8%
NYK CF 5'38	0,7%	DKK	0,5%
NYK 1'19apr RO-2 G	0,6%	DKK	-0,5%
Nordea 1.5'50	0,6%	DKK	1,8%

<b>Aktier</b>	<b>27,3%</b>		
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,9%	USD	
MTU Aero Engines AG	1,8%	EUR	
Southwest Airlines Co	1,6%	USD	
Cigna Corp	1,6%	USD	
Aetna Inc.	1,6%	USD	
Central Japan Railway Co	1,5%	JPY	
General Motors Co	1,5%	USD	
Union Pacific Corp.	1,4%	USD	
AT&T Inc	1,4%	USD	
Aflac Inc	1,3%	USD	
O'Reilly Automotive Inc	1,3%	USD	
Goldman Sachs Group	1,3%	USD	
Aptiv PLC	1,3%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,2%	JPY	
UnitedHealth Group Inc.	1,2%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	1,1%	JPY	
Canadian National Railway Company	1,1%	CAD	
Taiwan Semiconductor Company Ltd.	1,1%	USD	
Next PLC	1,0%	GBP	
WH Smith PLC	1,0%	GBP	
<b>Stat – varighed</b>	<b>10,9%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	2,8%	DKK	-1,2%
2% US GOVT 15/1-26	2,5%	USD	1,0%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,9%	NOK	1,7%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,8%	SEK	-1,8%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,0%	NOK	1,1%
UKT 1.5 Jan'21	0,9%	GBP	0,9%
DGB 7'24	0,0%	DKK	0,0%
<b>Kreditobligation</b>	<b>9,4%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,9%	DKK	7,3%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,8%	EUR	1,6%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,6%	USD	4,3%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,6%	USD	3,9%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,6%	DKK	-6,2%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,6%	USD	3,2%
AT&T 3% 06-2022	0,6%	USD	3,7%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,6%	USD	4,1%
Tryg var. T2 2025/45	0,5%	NOK	3,7%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,5%	USD	4,8%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,5%	USD	5,5%
UBS 7,125 2020/perp AT1	0,5%	USD	5,2%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,4%	SEK	3,5%
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	4,3%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,3%	NOK	3,8%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,1%
DFDS FRN 09/2022	0,3%	NOK	2,3%
Spar Sjælland 10,8 2018/perp	0,2%	DKK	8,5%
<b>Stat – kredit</b>	<b>4,6%</b>		
Rusland Statsobl. 7% 2023	1,0%	RUB	8,1%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,7%	UYU	10,7%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,5%	UYU	10,2%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	0,5%	ARS	22,0%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,4%	IDR	8,4%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,4%	INR	7,7%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	0,3%	DOP	10,3%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,2%	IDR	8,8%
EBRD 35 2019 (ARS)	0,2%	ARS	31,3%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,2%	INR	7,8%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	8,1%
EIB 4,95 mar19 (IDR)	0,0%	IDR	9,2%

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