

Maj Invest Pension

31/12-2018

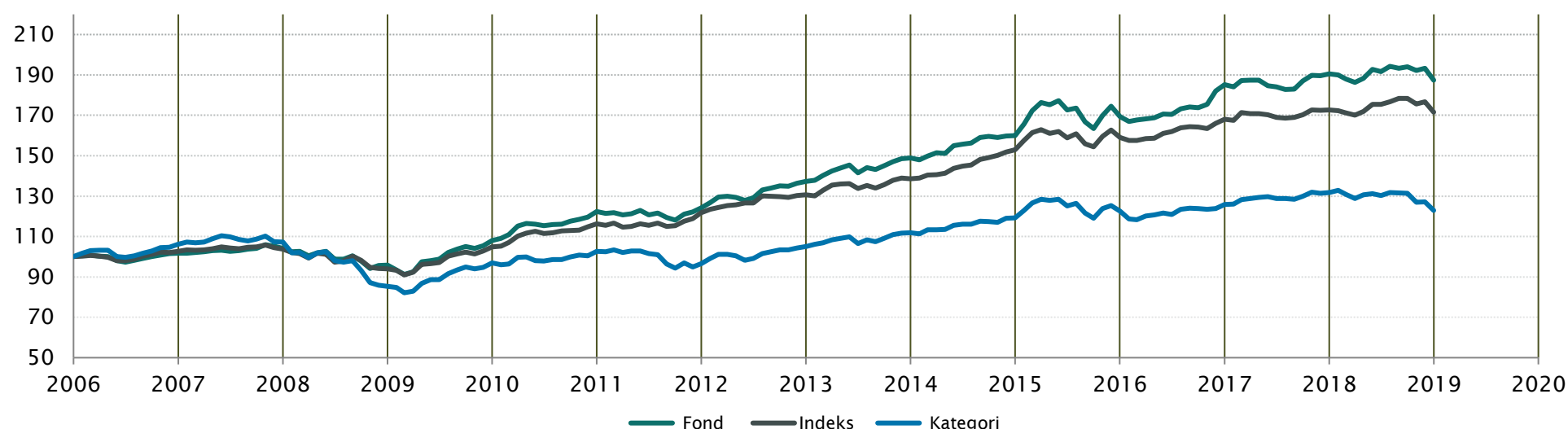
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2018

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



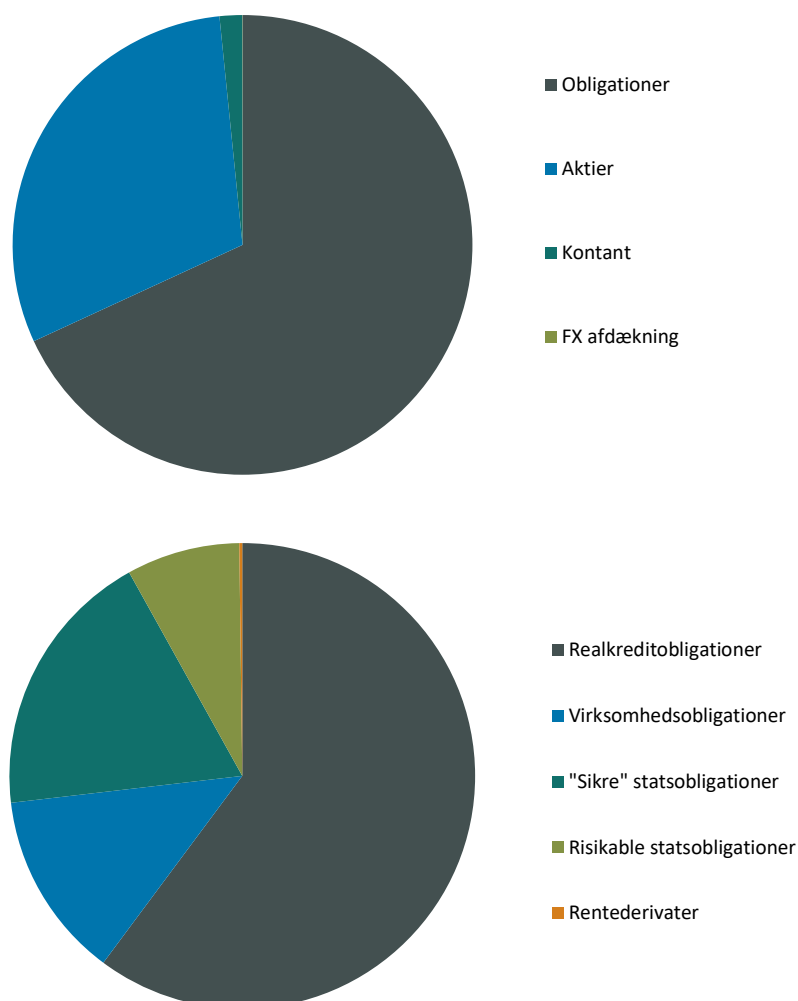
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	Akk.
Maj Invest Pension	12,6%	13,3%	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	87,5%
Sammenligningsindeks	11,5%	10,9%	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	71,6%
Morningstar Kategori™	13,7%	5,9%	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,7%	22,9%

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	3,43%	2,58%	0,11%	
5 år ann.	4,73%	4,37%	1,92%	
10 år ann.	6,94%	6,19%	3,73%	
Siden start ann.	4,94%	4,23%	1,60%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	68%
Aktier	30%
Kontant	2%
FX afdækning	0%
Total	100%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	41%	2,2%
Virksomhedsobligationer	9%	0,3%
"Sikre" statsobligationer	13%	0,4%
Risikable statsobligationer	5%	0,2%
Rentederivater	0%	0,0%
Total	68%	3,2%

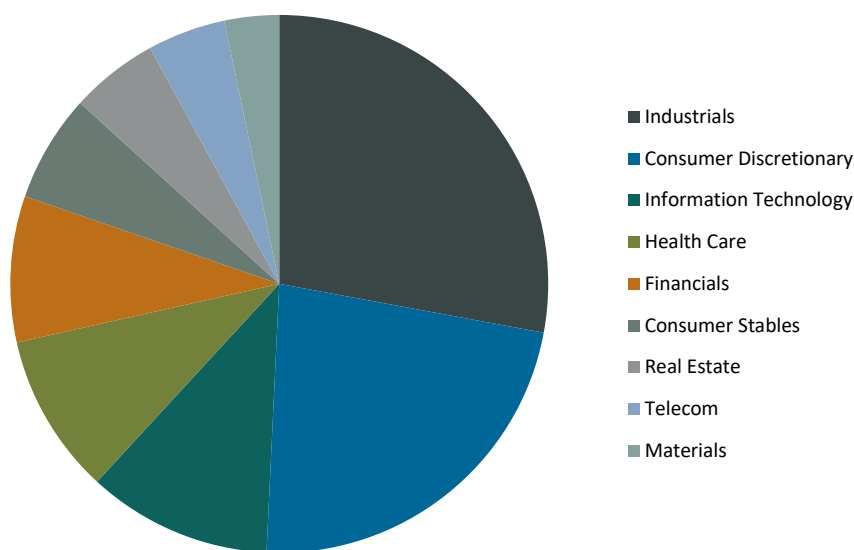
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) mar19	2,2	58,3	1,1%
AUST 10YR BOND Mar19	0,2	34,2	0,4%
Bund Future Mar. 2019	-0,3	-44,8	-1,1%
US 10YR NOTE (CBT) Mar19	-0,3	-10,8	-0,1%
Italian Government Bond Futures I	-0,7	-15,6	-0,2%
Total	1,2	21,3	0,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	37%
Konverterbar	12%
Fastforrentet	10%
Variabelt forrentet	9%
Capped floater	5%
Other Covered	4%
Fastforrentet	4%
Total	41%

EM Regioner	pct.
Latin America	2%
Asia	2%
Eastern Europe	1%
North America	1%
Total	5%

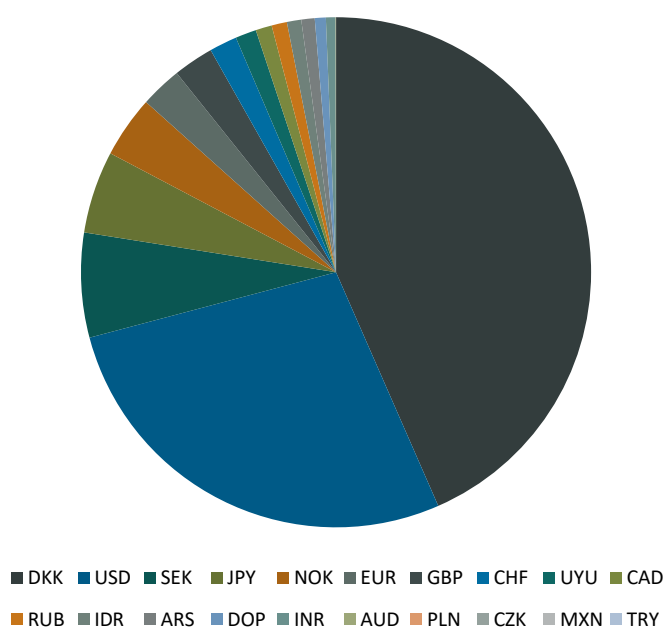
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	4%
Communications	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Consumer, Cyclical	1%
Energy	0%
Industrials	0%
Total	9%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Industrials	8%
Consumer Discretionary	7%
Information Technology	3%
Health Care	3%
Financials	3%
Consumer Stables	2%
Real Estate	2%
Telecom	1%
Materials	1%
Energy	1%
Total	30%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	18%
Pacific	5%
Western Europe	5%
Asia	2%
Total	30%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	43%
USD	27%
SEK	7%
JPY	5%
NOK	4%
EUR	3%
GBP	3%
CHF	2%
UYU	1%
CAD	1%
RUB	1%
IDR	1%
ARS	1%
DOP	1%
INR	1%
AUD	0%
PLN	0%
CZK	0%
MXN	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	8%
1 til 3 år	27%
3 til 5 år	29%
5 til 7 år	9%
7 til 10 år	5%
10 til 15 år	1%
15 til 20 år	5%
20 til 30 år	4%
Over 30 år	13%
Total	100%

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	★★★★★
Samlet	Høj	Middel	★★★★★

Risikonøgletal for obligationsportefølljen	
Effektiv varighed	3,2
Konveksitet	-0,3
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	1,0
Deltavektor (10 år)	1,0
Deltavektor (30 år)	0,6
Effektiv gns. rente	1,4%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	4,4%	5,7%	5,3%
Tracking error	2,4%	2,5%	2,8%
Information ratio	0,3	0,1	0,3
Sharpe ratio	0,7	1,0	0,9

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

Realkreditobligation	MV pct.	Valuta	Eff. rente
	36,8%		
Nyk 3M Cibor+7bp Oct'22	4,6%	DKK	-0,3%
NYK 1.5'50	3,9%	DKK	1,8%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	3,8%	DKK	2,1%
RD 1'22 apr	3,7%	DKK	-0,1%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,2%	SEK	0,3%
NYK 4 CF 25io	2,9%	DKK	-0,4%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	2,0%	DKK	-0,2%
RD 1'21 apr	1,9%	DKK	-0,3%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	1,2%	EUR	-1,6%
NYK 1'21 jan D	1,2%	DKK	-0,4%
DLR 6m Cibor+24bp juli'20	1,1%	DKK	-0,4%
NYK 5'38 CF IO	1,1%	DKK	0,4%
SBAB 2 jun 20 Bostad	1,0%	SEK	-0,1%
RD CF 5'38	0,9%	DKK	0,4%
BRF 1'22apr	0,8%	DKK	-0,1%
Nyk 1'21 apr G	0,7%	DKK	-0,2%
RD 1.5'50	0,7%	DKK	1,8%
Nordea 2'47	0,7%	DKK	1,9%
NYK CF 5'38	0,7%	DKK	0,4%
NYK 1'19apr RO-2 G	0,6%	DKK	-0,4%

Aktier	26,5%		
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,8%	USD	
Cigna Corp	1,7%	USD	
General Motors Co	1,6%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,6%	JPY	
Central Japan Railway Co	1,5%	JPY	
MTU Aero Engines AG	1,5%	EUR	
Intel Corp	1,5%	USD	
O'Reilly Automotive Inc	1,5%	USD	
Aflac Inc	1,4%	USD	
AT&T Inc	1,4%	USD	
Southwest Airlines Co	1,4%	USD	
Union Pacific Corp.	1,4%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,2%	USD	
Goldman Sachs Group	1,2%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	1,1%	JPY	
WH Smith PLC	1,0%	GBP	
Canadian National Railway Company	1,0%	CAD	
Packaging Corp of America	1,0%	USD	
ITOCHU Corporation	1,0%	JPY	
Next PLC	0,9%	GBP	
Stat – varighed	12,8%		
DGBi 0,1 2023 Linker	2,8%	DKK	-1,1%
2% US GOVT 15/1-26	2,6%	USD	1,0%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,9%	NOK	1,6%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,8%	SEK	-1,7%
EIB 2,125 2020 (CHF)	1,8%	CHF	-0,9%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,0%	NOK	1,2%
UKT 1.5 Jan'21	0,9%	GBP	0,7%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,2%
Kreditobligation	8,8%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,9%	DKK	8,1%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,8%	EUR	2,4%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,6%	USD	4,1%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,6%	USD	3,6%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,6%	USD	4,8%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,6%	USD	4,2%
Tryg var. T2 2025/45	0,5%	NOK	3,7%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,5%	USD	5,9%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,5%	USD	6,8%
UBS 7,125 2020/perp AT1	0,5%	USD	5,0%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,4%	SEK	4,6%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	8,0%
JBS USA 7,25% 06/2021-144a	0,3%	USD	7,0%
Verizon 2.946% 03/2022	0,3%	USD	3,4%
Mylan 3.125% 01/2023	0,3%	USD	4,9%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,2%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,3%	NOK	4,2%
DFDS FRN 09/2022	0,3%	NOK	2,9%
Viacom 3.875% 04/2024	0,2%	USD	4,4%
Spar Nord 6,052 2020/49 AT1	0,1%	DKK	4,2%
Stat – kredit	5,4%		
Rusland Statsobl. 7% 2023	1,0%	RUB	8,1%
EBRD 35 2019 (ARS)	0,8%	ARS	46,1%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,8%	UYU	11,0%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,5%	UYU	10,2%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,5%	IDR	8,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,4%	INR	7,3%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,4%	DOP	10,0%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	0,3%	DOP	10,3%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,3%	IDR	7,6%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,2%	INR	7,2%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	7,8%

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