

Maj Invest Pension

28/2-2019

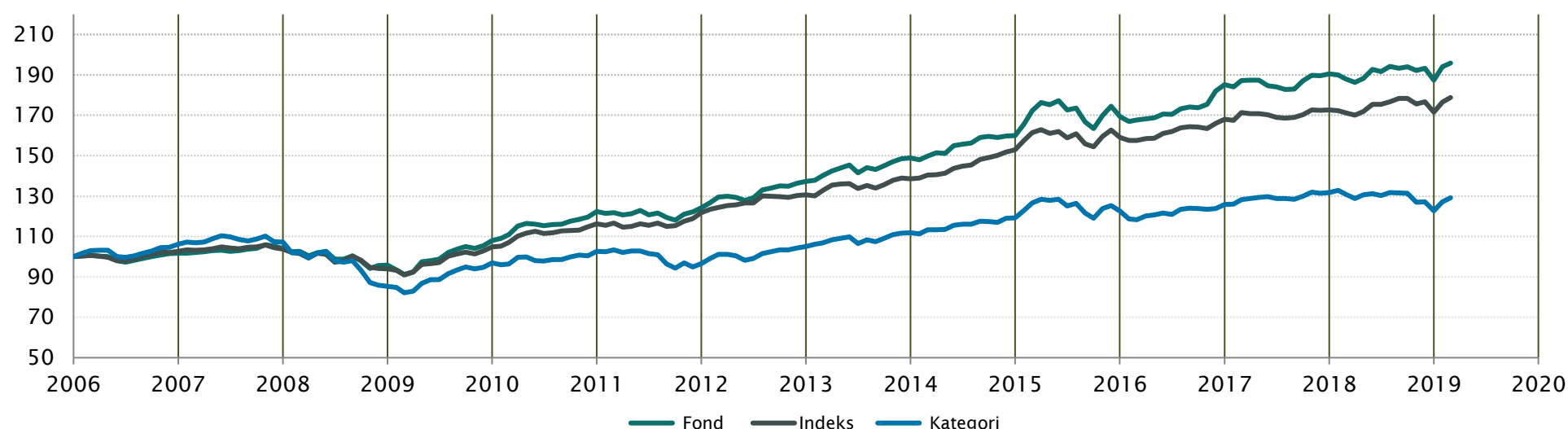
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2019

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



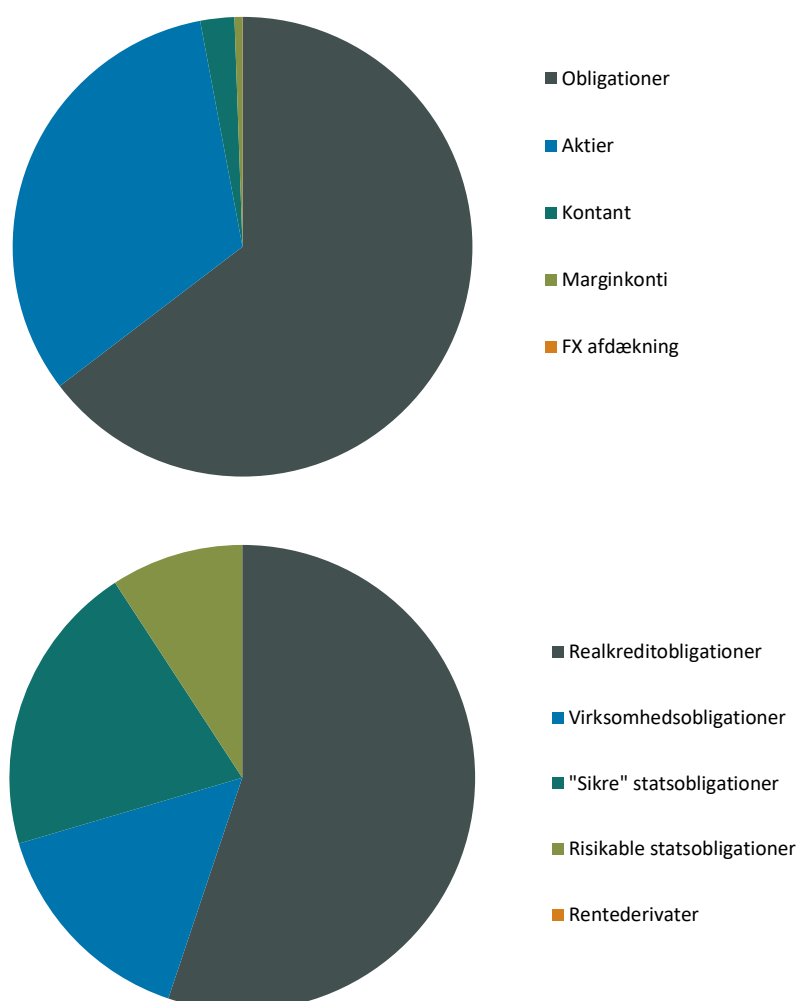
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest Pension	13,3%	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	4,5%	95,9%
Sammenligningsindeks	10,9%	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	4,2%	78,8%
Morningstar Kategori™	5,9%	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	5,2%	29,1%

*) pr. 28/2-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	5,32%	4,32%	2,94%	
5 år ann.	5,51%	4,96%	2,66%	
10 år ann.	7,94%	6,99%	4,63%	
Siden start ann.	5,22%	4,50%	1,96%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	64,7%
Aktier	32,4%
Kontant	2,4%
Marginkonti	0,5%
FX afdækning	0,0%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	36%	1,88%
Virksomhedsobligationer	10%	0,36%
"Sikre" statsobligationer	13%	0,45%
Risikable statsobligationer	6%	0,35%
Rentederivater	-	0,12%
Total	65%	3,17%

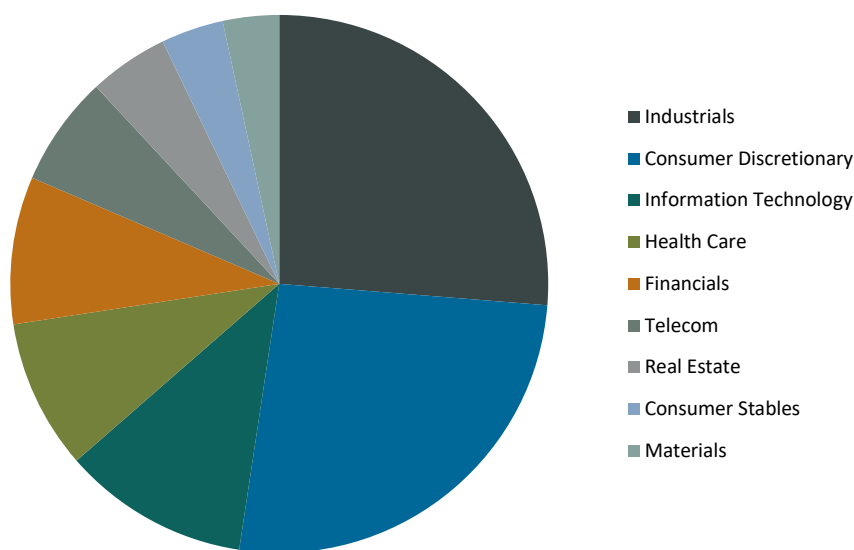
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
AUST 10YR BOND Mar19	35,4	0,46%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun19	59,8	1,05%
Italian Government Bond Futures Marts 2019	-15,7	-0,23%
Bund Future Mar. 2019	-45,2	-1,15%
Total	34,3	0,12%

Realkredit	pct.
DKK Covered	32%
Konverterbar	12%
Variabelt forrentet	9%
Fastforrentet	7%
Capped floater	4%
Other Covered	4%
Fastforrentet	4%
Total	36%

EM Regioner	pct.
Latin America	3%
Asia	2%
Eastern Europe	1%
Total	6%
Total	12%

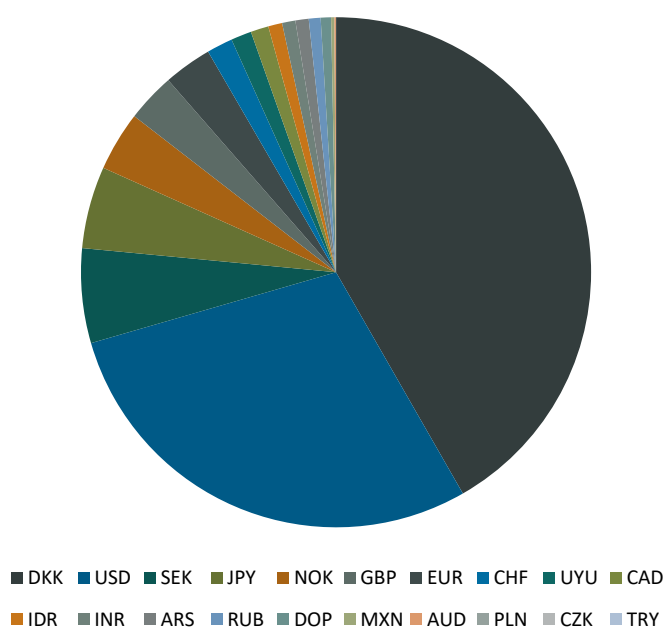
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	4%
Communications	2%
Consumer, Cyclical	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Energy	0%
Industrials	0%
Total	10%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Industrials	8%
Consumer Discretionary	8%
Information Technology	4%
Health Care	3%
Financials	3%
Telecom	2%
Real Estate	2%
Consumer Stables	1%
Materials	1%
Energy	1%
Total	32%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	20%
Western Europe	6%
Pacific	5%
Asia	2%
Total	32%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	42%
USD	29%
SEK	6%
JPY	5%
NOK	4%
GBP	3%
EUR	3%
CHF	2%
UYU	1%
CAD	1%
IDR	1%
INR	1%
ARS	1%
RUB	1%
DOP	1%
MXN	0%
AUD	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	11%
1 til 3 år	20%
3 til 5 år	31%
5 til 7 år	14%
7 til 10 år	1%
10 til 15 år	1%
15 til 20 år	3%
20 til 30 år	5%
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	3,0
Konveksitet	-0,6
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	0,9
Deltavektor (30 år)	0,5
Effektiv gns. rente	1,3%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	4,7%	5,8%	5,4%
Tracking error	2,4%	2,5%	2,8%
Information ratio	0,4	0,2	0,3
Sharpe ratio	1,1	1,1	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
Realkreditobligation	33,0%		
Nyk 3M Cibor+7bp Oct'22	4,4%	DKK	-0,3%
NYK 1.5'50	3,7%	DKK	1,7%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	3,7%	DKK	2,0%
RD 1'22 apr	3,5%	DKK	-0,2%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,0%	SEK	0,2%
NYK 4 CF 25io	2,7%	DKK	-0,4%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	1,9%	DKK	-0,2%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	1,2%	EUR	-2,4%
NYK 1'21 jan D	1,1%	DKK	-0,6%
DLR 6m Cibor+24bp juli'20	1,1%	DKK	-0,4%
RD CF 5'38	0,8%	DKK	0,4%
BRF 1'22apr	0,8%	DKK	-0,2%
Nyk 1'21 apr G	0,7%	DKK	-0,3%
RD 1.5'50	0,7%	DKK	1,7%
Nordea 2'47	0,7%	DKK	1,8%
NYK CF 5'38	0,6%	DKK	0,4%
SBAB 2 jun 20 Bostad	0,6%	SEK	-0,1%
Nordea 1.5'50	0,6%	DKK	1,7%
NYK 1'19apr RO-2 G	0,6%	DKK	-0,4%
NYK 2'47	0,6%	DKK	1,8%

Aktier	27,6%		
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,9%	USD	
Southwest Airlines Co	1,9%	USD	
MTU Aero Engines AG	1,7%	EUR	
Intel Corp	1,6%	USD	
General Motors Co	1,6%	USD	
Union Pacific Corp.	1,6%	USD	
Goldman Sachs Group	1,5%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,5%	JPY	
Central Japan Railway Co	1,5%	JPY	
O'Reilly Automotive Inc	1,3%	USD	
Next PLC	1,3%	GBP	
Aflac Inc	1,3%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	1,2%	JPY	
Cigna Corp	1,1%	USD	
Canadian National Railway Company	1,1%	CAD	
UnitedHealth Group Inc.	1,1%	USD	
AT&T Inc	1,1%	USD	
WH Smith PLC	1,1%	GBP	
Packaging Corp of America	1,1%	USD	
Nippon Telegraph & Telephone C	1,0%	JPY	
Stat – varighed	13,2%		
DGBi 0,1 2023 Linker	3,7%	DKK	-1,4%
2% US GOVT 15/1-26	2,5%	USD	0,7%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,8%	NOK	1,6%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,7%	SEK	-1,7%
EIB 2,125 2020 (CHF)	1,6%	CHF	-0,9%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,9%	NOK	1,3%
UKT 1.5 Jan'21	0,9%	GBP	0,8%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,2%
Kreditobligation	9,1%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,9%	DKK	7,8%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,8%	EUR	1,6%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,6%	USD	3,5%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,6%	USD	3,6%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,6%	USD	3,7%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,6%	USD	2,9%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,5%	USD	4,9%
Tryg var. T2 2025/45	0,5%	NOK	3,8%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,5%	USD	4,9%
UBS 7,125 2020/perp AT1	0,4%	USD	5,6%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,4%	SEK	4,1%
General Motors 5.1% 01/2024	0,4%	USD	4,6%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	7,6%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	0,3%	EUR	1,3%
Ford 3.021% 03-2024	0,3%	EUR	3,0%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,3%	SEK	2,3%
JBS USA 7,25% 06/2021-144a	0,3%	USD	6,9%
Verizon 4.016% 12/2029	0,3%	USD	4,1%
Mylan 3.125% 01/2023	0,3%	USD	4,4%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,1%
Stat – kredit	5,9%		
EBRD 35 2019 (ARS)	0,8%	ARS	44,8%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,8%	UYU	10,5%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,7%	RUB	8,1%
Mexico 7,75% 2042	0,7%	MXN	9,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	INR	7,4%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,7%	DOP	9,3%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,5%	UYU	9,8%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,5%	IDR	6,4%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,3%	IDR	7,4%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,2%	INR	7,5%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	7,4%
EIB 4,95 mar19 (IDR)		IDR	1,0%

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