

# Maj Invest Pension

31/3-2019

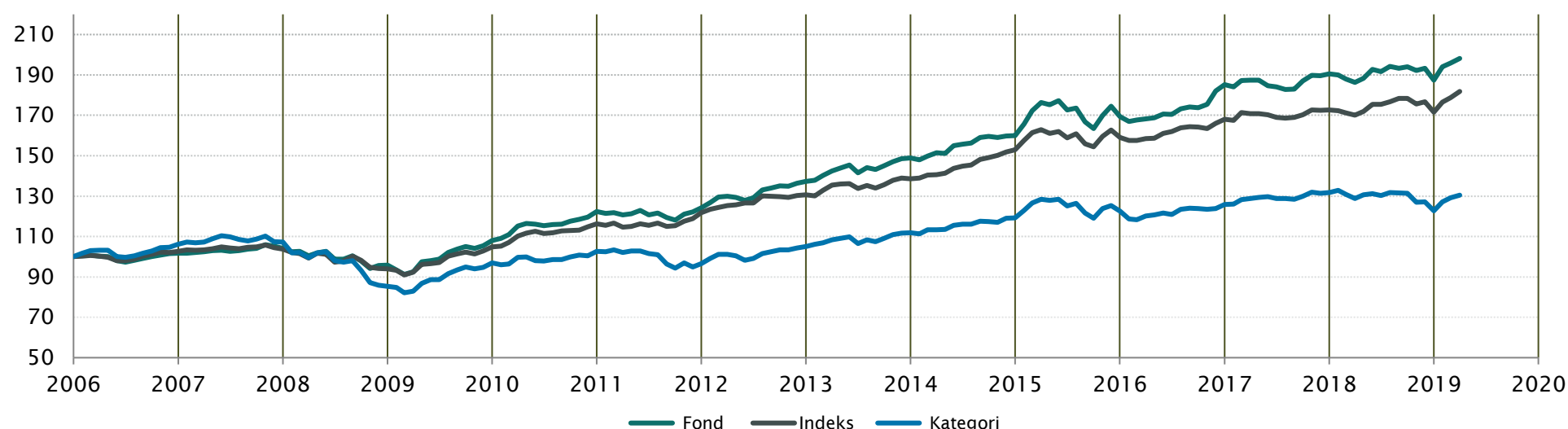
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2019

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



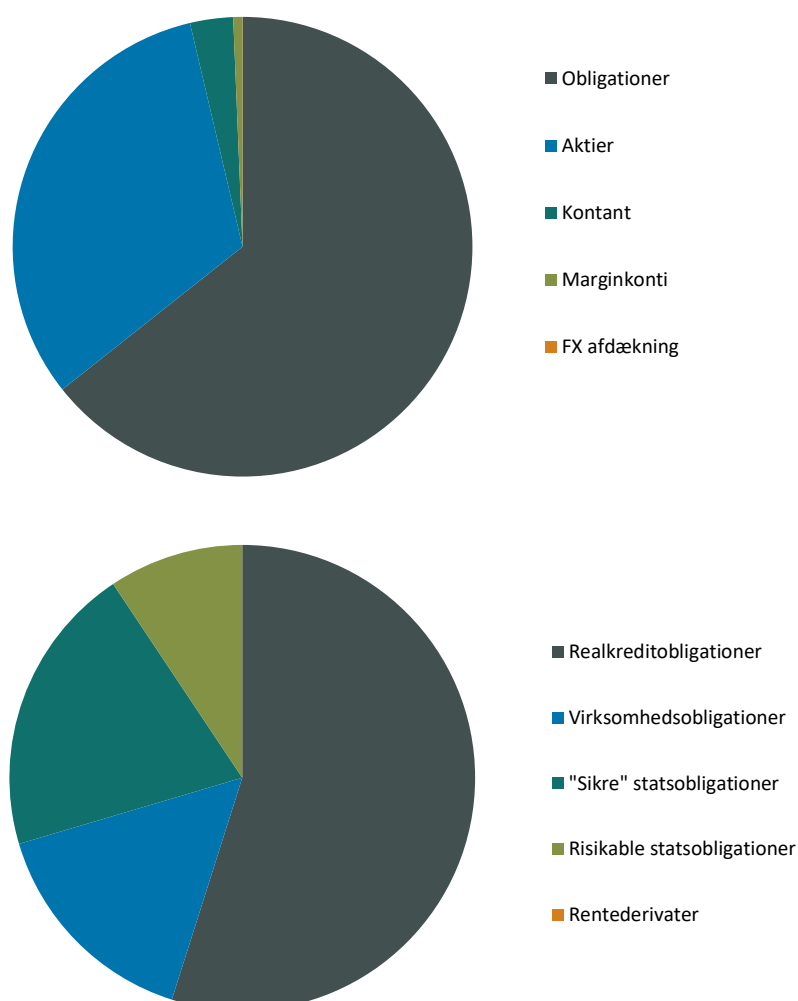
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest Pension	13,3%	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	5,7%	98,2%
Sammenligningsindeks	10,9%	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	6,0%	81,8%
Morningstar Kategori™	5,9%	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	6,2%	30,4%

\*) pr. 31/3-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	5,60%	4,70%	2,78%	
5 år ann.	5,53%	5,27%	2,85%	
10 år ann.	7,91%	7,00%	4,64%	
Siden start ann.	5,28%	4,60%	2,02%	

## Indhold

### Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	64,4%
Aktier	32,0%
Kontant	3,0%
Marginkonti	0,6%
FX afdækning	0,0%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	35%	1,42%
Virksomhedsobligationer	10%	0,37%
"Sikre" statsobligationer	13%	0,44%
Risikable statsobligationer	6%	0,41%
Rentederivater	-	0,20%
<b>Total</b>	<b>64%</b>	<b>2,84%</b>

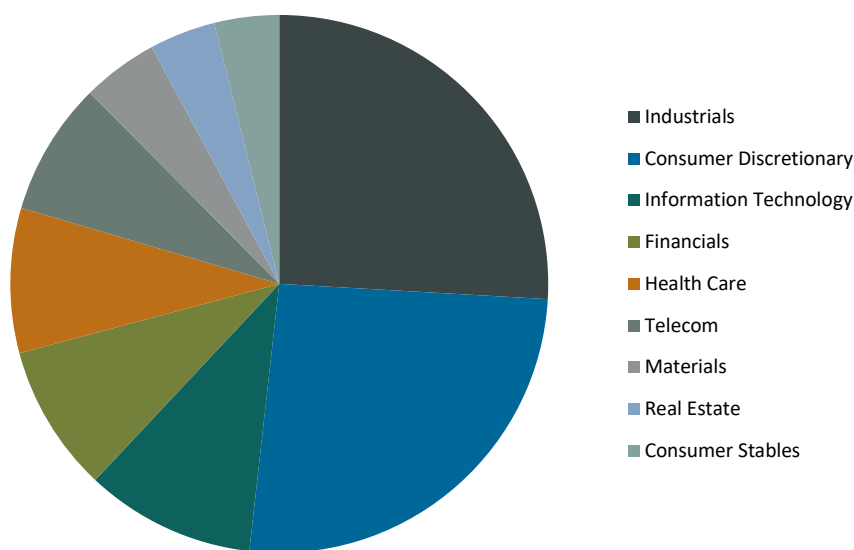
\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun19	62,2	1,07%
AUST 10YR BOND Jun19	36,2	0,46%
Italian Government Bond Futures JUN 2019	-16,1	-0,22%
Bund future Jun 19	-47,5	-1,11%
<b>Total</b>	<b>34,3</b>	<b>0,12%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>32%</b>
Konverterbar	13%
Variabelt forrentet	8%
Fastforrentet	6%
Capped floater	4%
<b>Other Covered</b>	<b>4%</b>
Fastforrentet	4%
<b>Total</b>	<b>35%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	3%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Western Europe	1%
<b>Total</b>	<b>6%</b>

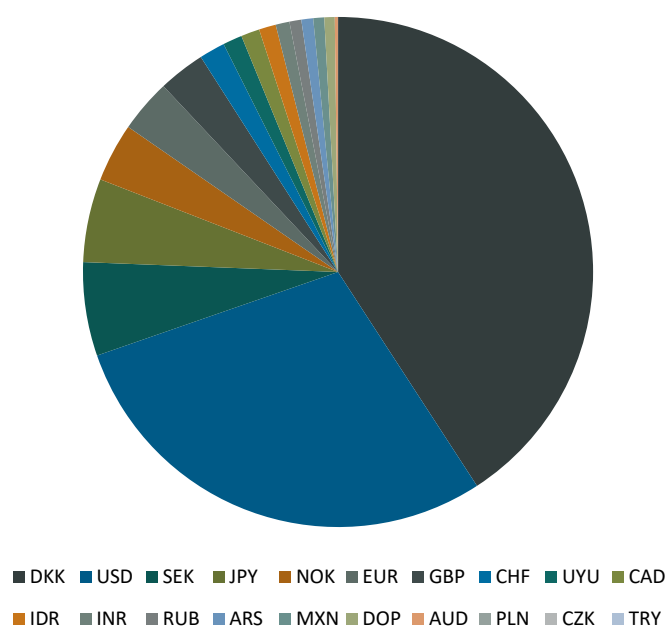
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	4%
Communications	2%
Consumer, Cyclical	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Energy	0%
Industrials	0%
<b>Total</b>	<b>10%</b>



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

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	20%
Western Europe	5%
Pacific	5%
Asia	2%
<b>Total</b>	<b>32%</b>

## Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	41%
USD	29%
SEK	6%
JPY	5%
NOK	4%
EUR	3%
GBP	3%
CHF	2%
UYU	1%
CAD	1%
IDR	1%
INR	1%
RUB	1%
ARS	1%
MXN	1%
DOP	1%
AUD	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	10%
1 til 3 år	21%
3 til 5 år	31%
5 til 7 år	12%
7 til 10 år	1%
10 til 15 år	2%
15 til 20 år	3%
20 til 30 år	6%
Over 30 år	14%
<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	2,8
Konveksitet	-0,9
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	1,1
Deltavektor (10 år)	0,9
Deltavektor (30 år)	0,3
Effektiv gns. rente	1,4%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	4,7%	5,8%	5,3%
Tracking error	2,4%	2,5%	2,8%
Information ratio	0,4	0,1	0,3
Sharpe ratio	1,2	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
<b>Realkreditobligation</b>	<b>32,8%</b>		
Nyk 3M Cibor+7bp Oct'22	4,3%	DKK	-0,2%
NYK 1.5'50	3,8%	DKK	1,5%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	3,7%	DKK	1,9%
RD 1'22 apr	3,4%	DKK	-0,3%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	2,9%	SEK	0,2%
NYK 4 CF 25io	2,6%	DKK	0,1%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	1,9%	DKK	-0,1%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	1,1%	EUR	
NYK 1'21 jan D	1,1%	DKK	-0,4%
NYK 2.5'47 io	1,0%	DKK	2,2%
DLR 6m Cibor+24bp juli'20	1,0%	DKK	0,1%
RD CF 5'38	0,8%	DKK	0,5%
BRF 1'22apr	0,8%	DKK	-0,3%
RD 1.5'50	0,7%	DKK	1,5%
Nyk 1'21 apr G	0,7%	DKK	-0,4%
Nordea 2'47	0,7%	DKK	1,7%
SBAB 2 jun 20 Bostad	0,6%	SEK	-0,1%
Nordea 1.5'50	0,6%	DKK	1,5%
NYK CF 5'38	0,6%	DKK	0,5%
NYK 2'47	0,5%	DKK	1,7%

<b>Aktier</b>	<b>27,3%</b>		
MTU Aero Engines AG	1,8%	EUR	
Southwest Airlines Co	1,7%	USD	
Intel Corp	1,6%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,6%	USD	
Union Pacific Corp.	1,6%	USD	
Goldman Sachs Group	1,5%	USD	
Packaging Corp of America	1,4%	USD	
General Motors Co	1,4%	USD	
Next PLC	1,4%	GBP	
Nippon Telegraph & Telephone C	1,4%	JPY	
O'Reilly Automotive Inc	1,4%	USD	
Central Japan Railway Co	1,4%	JPY	
Aflac Inc	1,3%	USD	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,2%	JPY	
Asahi Group Holdings Ltd	1,2%	JPY	
Canadian National Railway Company	1,2%	CAD	
UnitedHealth Group Inc.	1,1%	USD	
AT&T Inc	1,1%	USD	
Cigna Corp	1,0%	USD	
Kohl's Corp	0,9%	USD	
<b>Stat – varighed</b>	<b>13,0%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	3,6%	DKK	-1,5%
2% US GOVT 15/1-26	2,5%	USD	0,5%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,8%	NOK	1,7%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,7%	SEK	-1,8%
EIB 2,125 2020 (CHF)	1,6%	CHF	-0,9%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,9%	NOK	1,2%
UKT 1.5 Jan'21	0,9%	GBP	0,6%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,4%
<b>Kreditobligation</b>	<b>9,0%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,9%	DKK	7,8%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,8%	EUR	1,8%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,6%	USD	3,3%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,6%	USD	3,3%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,6%	USD	3,4%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,6%	USD	2,7%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,5%	USD	4,4%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,5%	USD	4,4%
Tryg var. T2 2025/45	0,5%	NOK	3,9%
UBS 7,125 2020/perp AT1	0,4%	USD	6,1%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,4%	SEK	4,2%
General Motors 5.1% 01/2024	0,4%	USD	4,2%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	7,5%
Ford 3.021% 03-2024	0,3%	EUR	2,8%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	0,3%	EUR	1,2%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,3%	SEK	2,1%
Verizon 4.016% 12/2029	0,3%	USD	3,7%
JBS USA 7,25% 06/2021-144a	0,3%	USD	7,0%
Mylan 3.125% 01/2023	0,3%	USD	3,8%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	0,7%
<b>Stat – kredit</b>	<b>6,0%</b>		
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,8%	RUB	8,0%
EBRD 35 2019 (ARS)	0,7%	ARS	58,5%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,7%	UYU	10,7%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	INR	7,0%
Mexico 7,75% 2042	0,7%	MXN	8,7%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,7%	DOP	8,9%
ASIA 7,8% 2034	0,5%	IDR	7,7%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,5%	UYU	10,1%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,4%	IDR	7,1%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,2%	INR	6,9%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	7,2%

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