

Maj Invest Pension

31/7-2019

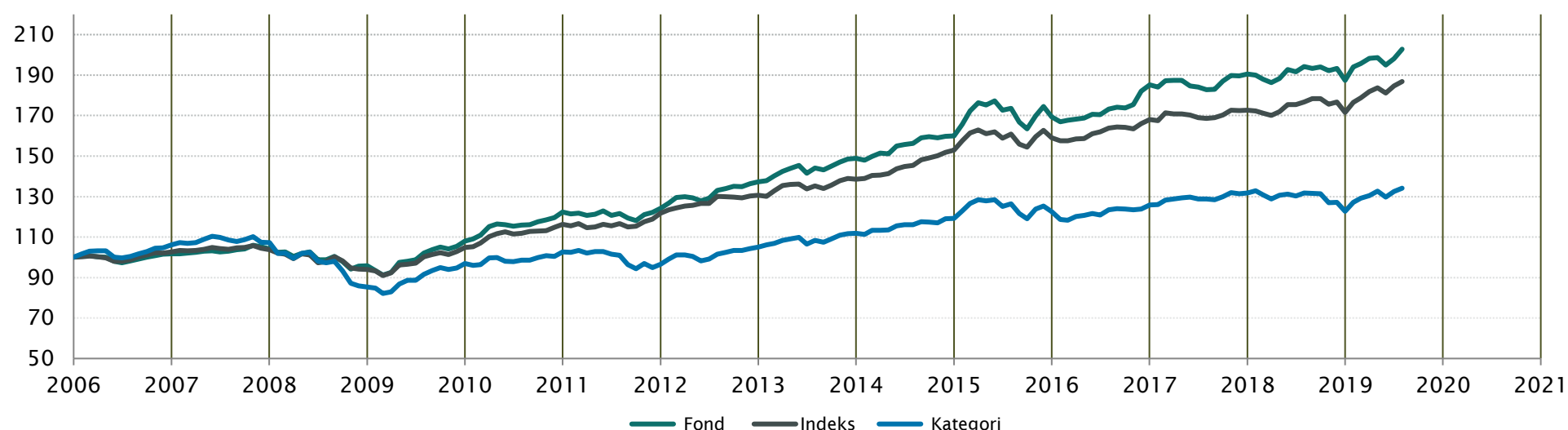
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/7-2019

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



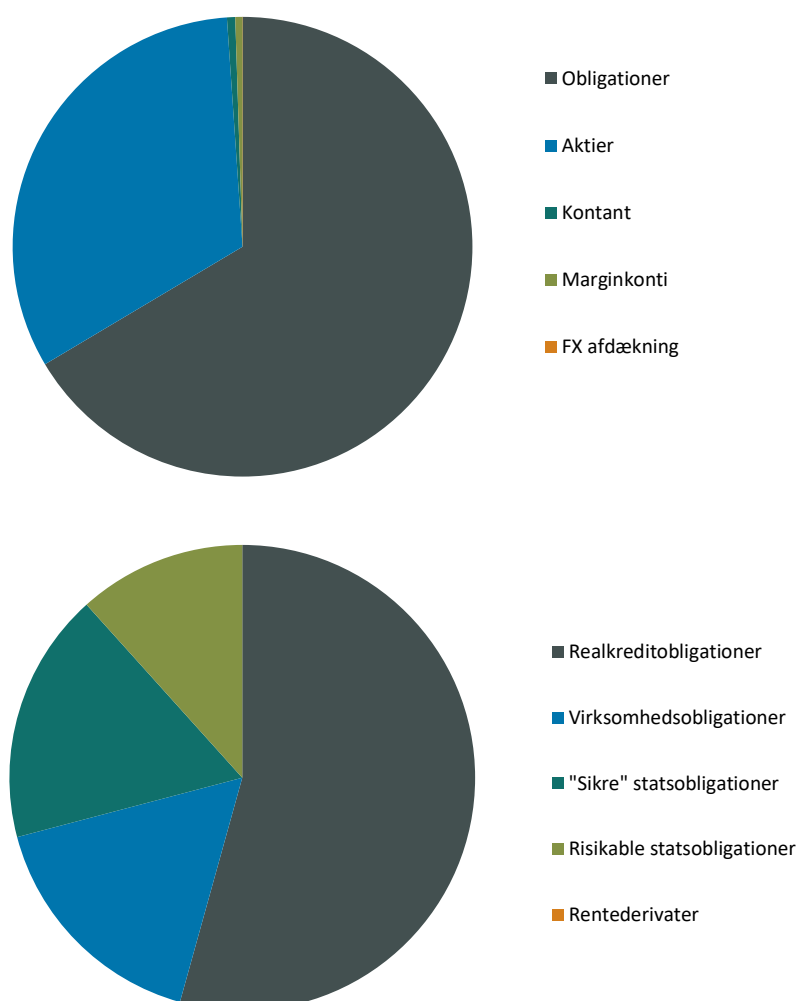
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest Pension	13,3%	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	8,2%	102,8%
Sammenligningsindeks	10,9%	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	8,9%	86,8%
Morningstar Kategori™	5,9%	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	9,2%	34,1%

*) pr. 31/7-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	5,38%	4,46%	2,78%	
5 år ann.	5,36%	5,14%	2,92%	
10 år ann.	7,11%	6,42%	3,89%	
Siden start ann.	5,33%	4,70%	2,18%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	66,5%
Aktier	32,5%
Kontant	0,6%
Marginkonti	0,5%
FX afdækning	0,0%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	36%	0,67%
Virksomhedsobligationer	11%	0,34%
"Sikre" statsobligationer	12%	0,35%
Risikable statsobligationer	8%	0,53%
Rentederivater	-	0,09%
Total	66%	1,99%

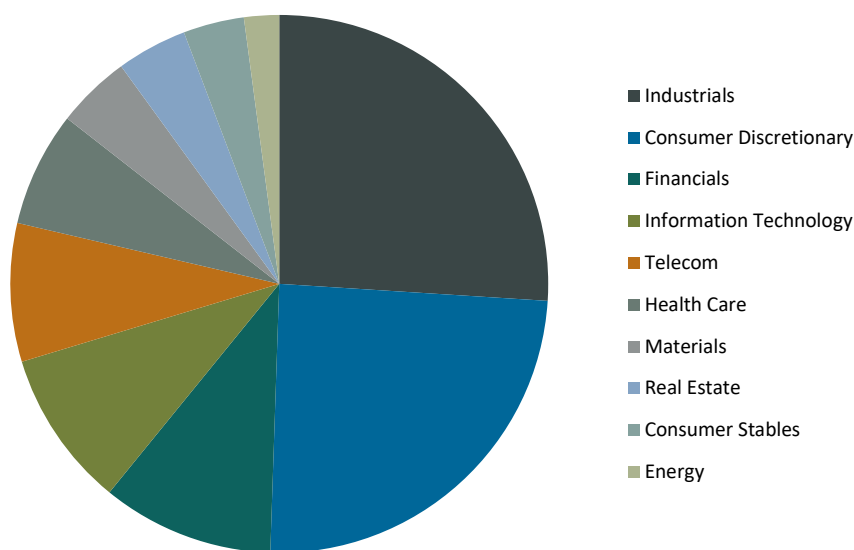
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep19	62,1	0,95%
AUST 10YR BOND Sep19	37,2	0,39%
Italian Government Bond Futures SEP 2019	-17,3	-0,21%
Bund Future Sep 19	-48,0	-1,05%
Total	34,3	0,09%

Realkredit	pct.
DKK Covered	34%
Konverterbar	18%
Variabelt forrentet	7%
Capped floater	5%
Fastforrentet	4%
Other Covered	3%
Fastforrentet	3%
Total	36%

EM Regioner	pct.
Latin America	5%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Western Europe	0%
Total	8%

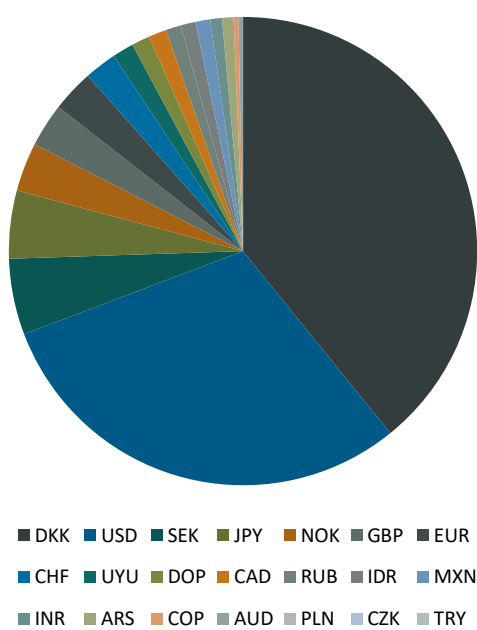
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	6%
Communications	1%
Consumer, Cyclical	1%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Energy	1%
Industrials	0%
Total	11%



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

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	22%
Pacific	5%
Western Europe	4%
Asia	2%
Total	32%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	39%
USD	30%
SEK	5%
JPY	5%
NOK	3%
GBP	3%
EUR	3%
CHF	2%
UYU	1%
DOP	1%
CAD	1%
RUB	1%
IDR	1%
MXN	1%
INR	1%
ARS	1%
COP	0%
AUD	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	13%
1 til 3 år	19%
3 til 5 år	20%
5 til 7 år	12%
7 til 10 år	2%
10 til 15 år	2%
15 til 20 år	14%
20 til 30 år	5%
Over 30 år	12%
Total	100%

Maj Invest Pension

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

Risikonøgletal for obligationsportefølljen

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

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

Realkreditobligation	MV pct.	Valuta	Eff. rente
	31,0%		
Nyk 3M Cibur+7bp Oct'22	3,8%	DKK	-0,4%
NYK 1.5'50	3,4%	DKK	1,3%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	3,2%	DKK	1,8%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	2,6%	SEK	-0,1%
NYK 4 CF 25io	2,3%	DKK	-0,5%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	1,7%	DKK	-0,4%
NYK CF 5'38	1,5%	DKK	0,2%
BRF 2'37	1,5%	DKK	1,4%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,5%	DKK	1,7%
NYK Konv. 3'34	1,3%	DKK	1,8%
RD Konv. 2'37	1,3%	DKK	1,4%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	1,0%	EUR	
NYK 1'21 jan D	1,0%	DKK	-0,7%
DLR 6m Cibur+24bp juli'20	0,9%	DKK	-0,7%
RD 1'22 apr	0,9%	DKK	-0,6%
BRF 1'22apr	0,7%	DKK	-0,6%
RD CF 5'38	0,7%	DKK	0,3%
RD Konv. 3`34	0,7%	DKK	1,9%
NYK 2.5'47 io	0,7%	DKK	2,2%
RD 1.5'50	0,6%	DKK	1,3%

Aktier	27,8%		
Goldman Sachs Group	1,8%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,7%	USD	
Southwest Airlines Co	1,7%	USD	
Aflac Inc	1,6%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,5%	USD	
Intel Corp	1,5%	USD	
Nippon Telegraph & Telephone C	1,5%	JPY	
Packaging Corp of America	1,4%	USD	
General Motors Co	1,4%	USD	
Next PLC	1,4%	GBP	
MTU Aero Engines AG	1,4%	EUR	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,4%	JPY	
Kohl's Corp	1,3%	USD	
Canadian National Railway Company	1,2%	CAD	
AT&T Inc	1,2%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	1,2%	JPY	
Union Pacific Corp.	1,2%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,1%	USD	
Cigna Corp	1,1%	USD	
Gentex Corp.	1,1%	USD	
Stat – varighed	11,6%		
DGBi 0,1 2023 Linker	3,3%	DKK	-1,7%
2% US GOVT 15/1-26	2,3%	USD	0,3%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,5%	NOK	1,8%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,5%	SEK	-2,4%
EIB 2,125 2020 (CHF)	1,4%	CHF	-1,1%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,8%	NOK	1,5%
UKT 1.5 Jan'21	0,7%	GBP	0,4%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,7%
Kreditobligation	9,3%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,8%	DKK	7,3%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,8%	CHF	-0,1%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,7%	EUR	0,9%
SBAB FRN NPS 06-2024	0,6%	SEK	0,9%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,5%	USD	2,7%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	2,7%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,5%	USD	2,4%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,5%	USD	2,1%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,5%	USD	3,8%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,5%	USD	4,4%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	NOK	3,8%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	6,6%
UBS 7,125 2020/perp AT1	0,4%	USD	4,5%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	3,8%
General Motors 5.1% 01/2024	0,3%	USD	3,4%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	6,3%
Ford 3.021% 03-2024	0,3%	EUR	1,4%
Danske Bank 1,375% NPS 05-2022	0,3%	EUR	0,2%
Verizon 4.016% 12/2029	0,3%	USD	3,2%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,3%	SEK	1,9%
Stat – kredit	7,7%		
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	1,0%	UYU	10,4%
Mexico 7,75% 2042	1,0%	MXN	8,1%
EBRD 35 2019 (ARS)	0,8%	ARS	58,8%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,7%	RUB	7,1%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	INR	6,3%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,6%	DOP	9,0%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,6%	DOP	8,6%
ASIA 7,8% 2034	0,5%	IDR	7,1%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,4%	UYU	9,3%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,4%	IDR	6,4%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,3%	COP	4,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	RUB	7,3%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,2%	INR	6,5%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	6,2%

Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S har udarbejdet dette materiale udelukkende til generel orientering. Indholdet er ikke en opfordring til køb eller salg af værdipapirer, herunder investeringsbeviser, og udgør ikke investeringsrådgivning eller investeringsanalyse. Investeringsforeningen Maj Invest og Fondsmæglerselskabet Maj Invest A/S påtager sig ikke ansvar for rigtigheden af informationer fra eksterne datakilder og der tages forbehold for eventuelle trykfejl i materialet.

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 kursudviklingen kan afvige væsentligt fra det i materialet forventede. Materialet er til modtagerens personlige brug og må ikke udleveres, kopieres eller offentliggøres til andre uden Investeringsforeningen Maj Invests skriftlige tilladelse.

Den effektive rente er en teoretisk beregning baseret på kuponrenten og aktuelle kurser. For blandt andre konverterbare obligationer korrigeres der ikke for eventuelle førtidige udtræk. Den effektive gennemsnitlige rente kan ikke tolkes som et forventet årligt afkast for afdelingen.