

Maj Invest Pension

31/10-2021

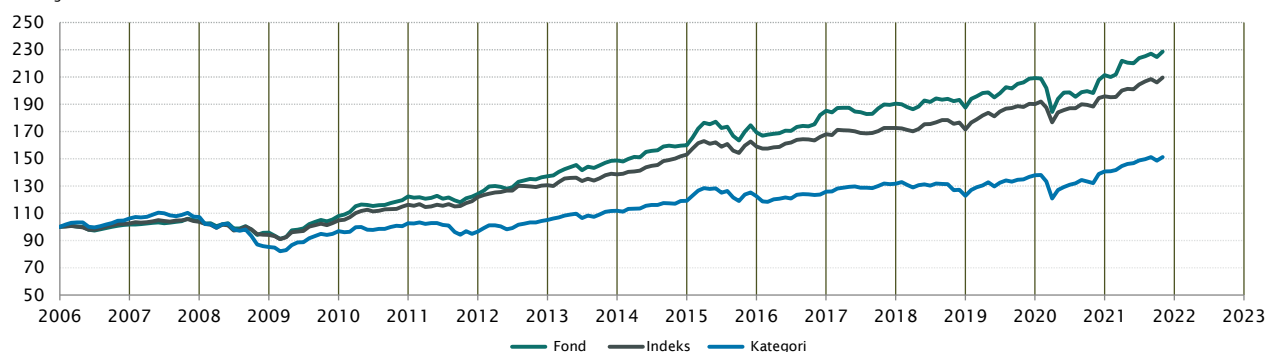
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/10-2021

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



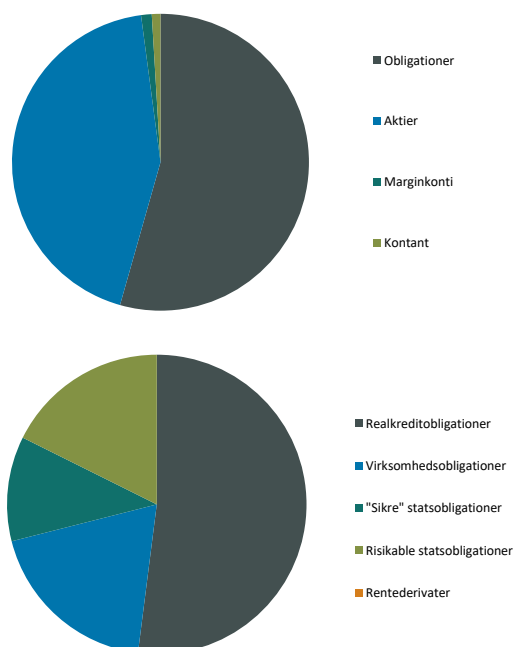
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021*)	Akk.
Maj Invest Pension	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	8,2%	128,6%
Sammenligningsindeks	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	7,1%	109,6%
Morningstar Kategori™	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	7,6%	51,2%

*) pr. 31/10-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	5,96%	6,09%	6,02%	
5 år ann.	5,44%	5,10%	4,14%	
10 år ann.	6,57%	5,96%	4,56%	
Siden start ann.	5,35%	4,77%	2,64%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	54,4%
Aktier	43,5%
Marginkonti	1,2%
Kontant	0,9%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	28%	3,99%
Virksomhedsobligationer	10%	0,26%
"Sikre" statsobligationer	6%	0,66%
Risikable statsobligationer	10%	1,17%
Rentederivater	-	-2,97%
Total	54%	3,11%

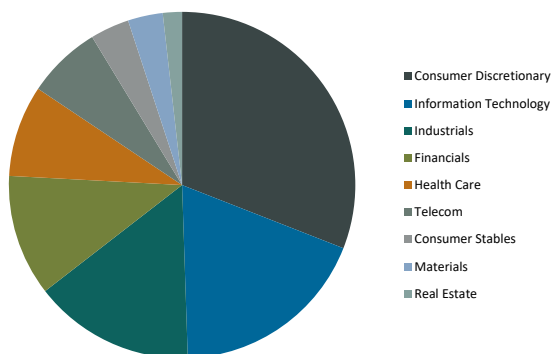
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR FUT OPTN DEC21C135,5	-0,1%	-0,01%
Bund Future Dec 2021	-4,8%	-1,29%
Euro Buxl 30Y Dec2021	-0,7%	-0,34%
US 10YR FUT OPTN Mar22P127	1,1%	0,15%
Italian Government Bond Futures DEC 2021	-1,1%	-0,26%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC21	-3,4%	-0,76%
US 10YR FUT OPTN Mar22C132	-1,3%	-0,18%
US 10YR FUT OPTN Mar22P129	-2,0%	-0,27%
Total	-5,66%	-2,97%

Realkredit	pct.
DKK Covered	28%
Konverterbar	23%
Fastforrentet	0%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	28%

EM Regioner	pct.
Latin America	5%
Asia	2%
Eastern Europe	2%
Africa	1%
Middle East	0%
Western Europe	0%
Total	10%

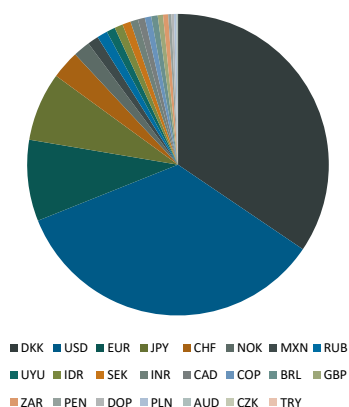
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	7%
Industrials	1%
Energy	1%
Consumer, Cyclical	1%
Communications	0%
Diversified	0%
Utilities	0%
Total	10%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	13%
Information Technology	8%
Industrials	7%
Financials	5%
Health Care	4%
Telecom	3%
Consumer Stables	2%
Materials	1%
Real Estate	1%
Total	44%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	26%
Western Europe	8%
Pacific	6%
Asia	3%
Total	44%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	34%
USD	34%
EUR	9%
JPY	7%
CHF	3%
NOK	2%
MXN	1%
RUB	1%
UYU	1%
IDR	1%
SEK	1%
INR	1%
CAD	1%
COP	1%
BRL	1%
GBP	1%
ZAR	1%
PEN	0%
DOP	0%
PLN	0%
AUD	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	18%
1 til 3 år	10%
3 til 5 år	11%
5 til 7 år	1%
7 til 10 år	7%
10 til 15 år	11%
15 til 20 år	5%
20 til 30 år	11%
Over 30 år	25%
Total	100%

Maj Invest Pension

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

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	3,1
Konveksitet	-1,5
Deltavektor (2 år)	0,7
Deltavektor (5 år)	0,5
Deltavektor (10 år)	0,8
Deltavektor (30 år)	1,4
Effektiv gns. rente*	2,4%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,7%	7,3%	6,1%
Tracking error	3,4%	3,1%	2,9%
Information ratio	0,0	0,1	0,2
Sharpe ratio	0,9	0,9	1,0

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,15%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,51%
ÅOP	0,58%
Indirekte transaktionsomk.	0,16%

Note: Emissionstillæg og indløsningsfradrag kan ændres midlertidigt ved uro på de finansielle markeder. Aktuelle satser kan ses på majinvest.dk.

Positioner

Top 20 i hver kategori			
	MV pct.	Valuta	Eff. rente
Aktier	34,3%		
Sony Group Corp	2,5%	JPY	
Lowe's Cos Inc	2,5%	USD	
Meta Platforms Inc	2,4%	USD	
Samsung Electronics	2,3%	USD	
Union Pacific Corp	2,0%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	2,0%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,8%	USD	
eBay Inc	1,8%	USD	
Intel Corp	1,8%	USD	
Roche Holding AG	1,8%	CHF	
The Progressive Corp	1,6%	USD	
Lam Research Corp	1,6%	USD	
Ahold Delhaize NV	1,6%	EUR	
Lennar Corp	1,6%	USD	
Packaging Corp of America	1,4%	USD	
Allianz SE	1,3%	EUR	
Gentex Corp	1,2%	USD	
Central Japan Railway Co	1,1%	JPY	
Tokyo Electron Ltd	1,1%	JPY	
Aflac Inc	1,1%	USD	

Realkreditobligation	26,8%		
NYK 0,5'53	5,4%	DKK	1,3%
NYK 1 01Oct50 (E)	2,5%	DKK	1,5%
RD 1'53 IO	1,8%	DKK	1,5%
DLR 1'22 Okt SDO	1,6%	DKK	-0,3%
NYK 1'53 IO	1,6%	DKK	1,5%
DLR 1'24 okt	1,5%	DKK	-0,1%
RD 0,5'53	1,4%	DKK	1,3%
NYK 1,5'53 IO30	1,4%	DKK	1,8%
BRF 1'24apr	1,3%	DKK	-0,2%
RD 1 01Oct50 (S)	1,2%	DKK	1,5%
NYK 1'43	1,0%	DKK	1,4%
RD 1'22 apr	0,8%	DKK	-0,6%
Nordea Konv. 3'34	0,7%	DKK	1,4%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,7%	DKK	1,3%
NDA 0,5'53	0,7%	DKK	1,3%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,7%	DKK	1,5%
RD Konv. 2'37	0,6%	DKK	1,2%
NYK Konv. 3'34	0,6%	DKK	1,3%
RD Konv. 3'34	0,6%	DKK	1,3%
NDA 1 01Oct53 (2)	0,6%	DKK	1,5%
Stat – kredit	7,5%		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,6%	USD	4,6%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,5%	INR	6,2%
EBRD 4.6 12/09/25 IDR	0,5%	IDR	5,2%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,4%	MXN	8,0%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	4,4%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,4%	RUB	8,2%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR	6,7%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,4%	RUB	8,1%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,4%	UYU	2,9%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,4%	COP	5,6%
IFC 0–kupon 05/02/2030 (BRL)	0,4%	BRL	11,0%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,3%	PEN	7,0%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	MXN	8,1%
Oman 6.25% 01/2031	0,3%	USD	5,1%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,3%	COP	5,5%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,3%	DOP	5,3%
IBRD 4.5 jan 26 ZAR Green	0,3%	ZAR	6,8%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,3%	RUB	7,6%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,3%	ZAR	10,2%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,3%	INR	5,7%
Kreditobligation	7,1%		
Danske Bank 0,625% NPS 11–2022 (CHF)	0,7%	CHF	-0,4%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	1,5%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	4,2%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	3,6%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK	1,7%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	2,6%
B2Holding ASA FRN 05–2024	0,4%	EUR	3,1%
Spar. Vendyssel 5,335% 2021–2026 Tier 2	0,3%	DKK	2,2%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	6,1%
Stolt–Nielsen FRN 02–2024	0,3%	NOK	3,4%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	-1,0%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,3%	SEK	1,4%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	2,8%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	5,3%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,3%	EUR	4,2%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,2%	SEK	1,0%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,2%	EUR	3,8%
Energias de Portugal 1.875% Perp NC2026 Green	0,2%	EUR	1,8%
Avanzia E+525 2026–2031 Tier 2	0,2%	EUR	5,4%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	USD	9,3%
Stat – varighed	6,2%		
DGB 0 11/15/31	1,4%	DKK	0,2%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	1,3%	NOK	1,6%
0,125% UKT jan 2023	1,2%	GBP	0,6%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,0%	JPY	0,0%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,7%	NOK	0,6%
EIB 3,125 2036 CHF	0,6%	CHF	0,2%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,4%
EU 0.4 02/04/37 Green		EUR	0,3%

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 udtæk. Den effektive gennemsnitlige rente kan ikke tolkes som et forventet årligt afkast for afdelingen. Ved beregningen af effektiv rente for obligationer med mulighed for førtidig indfrielse anvendes "yield-to-worst" til renteberegning.