

Maj Invest Pension

30/6-2022

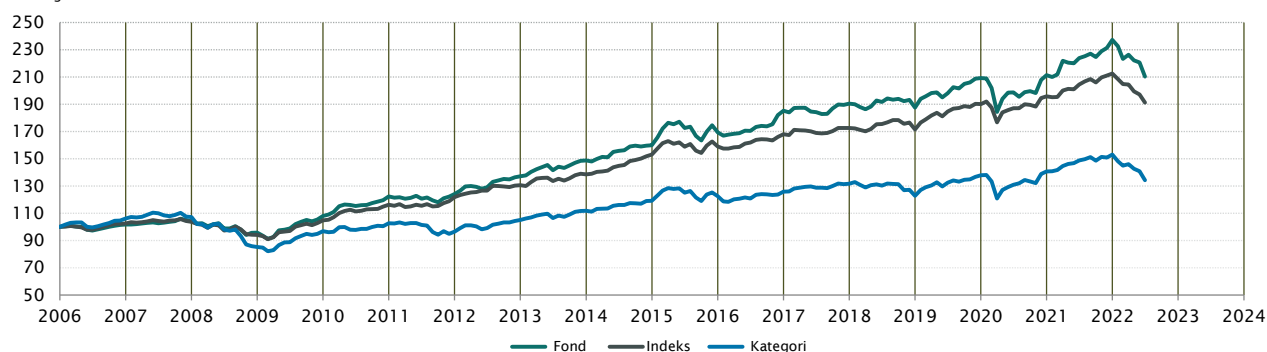
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2022

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



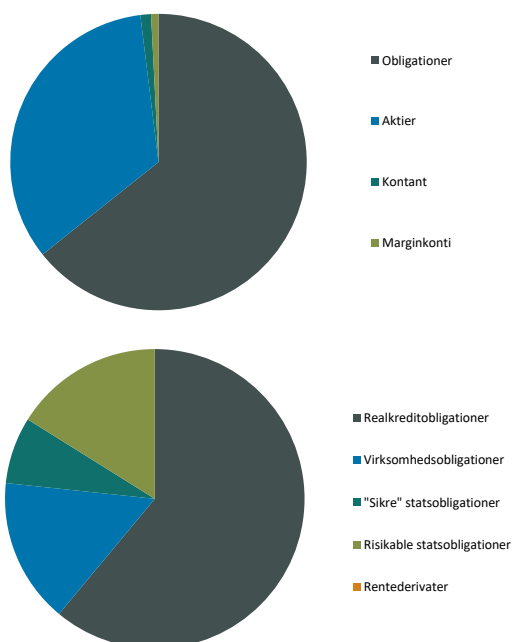
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Pension	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-11,4%	110,3%
Sammenligningsindeks	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-10,0%	91,2%
Morningstar Kategori™	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-12,3%	34,3%

*) pr. 30/6-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,02%	1,18%	0,46%	
5 år ann.	2,69%	2,50%	0,85%	
10 år ann.	5,00%	4,20%	3,08%	
Siden start ann.	4,60%	4,00%	1,80%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	64,3%
Aktier	33,8%
Kontant	1,2%
Marginkonti	0,8%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko
Realkreditobligationer	39%	4,68%
Virksomhedsobligationer	10%	0,21%
"Sikre" statsobligationer	5%	0,40%
Risikable statsobligationer	10%	1,02%
Rentederivater	-	-2,87%
Total	64%	3,45%

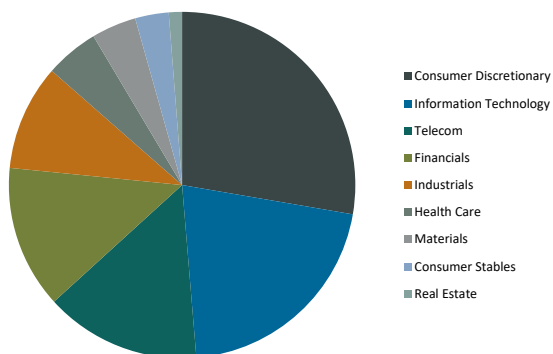
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
EURO-BUND OPTION SEP22C152.50	-1,5%	-0,34%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116	-2,0%	-0,23%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 119	-3,6%	-0,40%
EURO-BUND OPTION SEP22P150	-3,5%	-0,83%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep22	-4,0%	-0,67%
Bund Future Sep 22	-4,7%	-1,11%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 113	1,4%	0,16%
Euro Buxl 30Y BND SEP 2022	-0,6%	-0,29%
US 10YR FUT OPTN Sep22C 124.5	-0,5%	-0,06%
Italian Government Bond Futures SEP 2022	-1,4%	-0,20%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116.5	2,0%	0,22%
EURO-BUND OPTION Sep22P 146	2,7%	0,64%
EURO-BUND OPTION SEP22P143	1,0%	0,24%
Total	-18,39%	-2,87%

Realkredit	pct.
DKK Covered	39%
Konverterbar	27%
Fastforrentet	6%
Capped Floater	6%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	39%

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

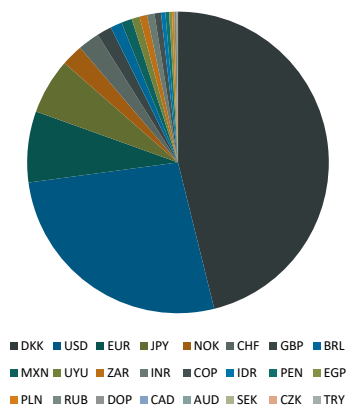
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	6%
Industrials	1%
Energy	1%
Communications	1%
Diversified	0%
Utilities	0%
Consumer, Cyclical	0%
Total	10%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	9%
Information Technology	7%
Telecom	5%
Financials	5%
Industrials	3%
Health Care	2%
Materials	1%
Consumer Stables	1%
Real Estate	0%
Total	34%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	22%
Western Europe	5%
Pacific	5%
Asia	2%
Total	34%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	46%
USD	27%
EUR	8%
JPY	6%
NOK	2%
CHF	2%
GBP	2%
BRL	1%
MXN	1%
UYU	1%
ZAR	1%
INR	1%
COP	1%
IDR	0%
PEN	0%
EGP	0%
PLN	0%
RUB	0%
DOP	0%
CAD	0%
AUD	0%
SEK	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	11%
3 til 5 år	6%
5 til 7 år	10%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	12%
15 til 20 år	9%
20 til 30 år	7%
Over 30 år	25%
Total	100%

Maj Invest Pension

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

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	3,4
Konveksitet	-1,7
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	0,8
Deltavektor (10 år)	1,6
Deltavektor (30 år)	1,2
Effektiv gns. rente*	4,4%

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

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,15%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,50%
ÅOP	0,56%
Indirekte transaktionsomk.	0,11%

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			
Realkreditobligation	MV pct.	Valuta	Eff. rente
	32,9%		
NYK 0,5'53	5,0%	DKK	2,8%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	3,6%	DKK	1,0%
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	2,8%	DKK	
NYK 4'53io	2,5%	DKK	4,3%
Nordea 1'53 IO	2,3%	DKK	2,8%
NYK 1,5'38	2,0%	DKK	3,0%
DLR 1'24 okt	1,8%	DKK	1,6%
NDA 1 01Apr24 Blt A (2)	1,4%	DKK	1,3%
BRF 1'24apr	1,4%	DKK	1,3%
RD 0,5'53	1,3%	DKK	2,8%
RD 1'24 apr	1,3%	DKK	1,3%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,1%	DKK	3,0%
Nordea 2'43	0,9%	DKK	3,2%
NYK 1'43	0,9%	DKK	3,0%
RD 2.5'53	0,9%	DKK	3,3%
DLR 3'34	0,8%	DKK	2,7%
RD 1'43	0,8%	DKK	2,9%
NYK 0,5'43	0,7%	DKK	2,8%
NYK 1,5'53 IO	0,7%	DKK	3,0%
RD Konv. 3 ` 34	0,7%	DKK	2,6%

Aktier	27,8%		
Meta Platforms Inc	2,0%	USD	
Samsung Electronics	1,8%	USD	
Lowe's Cos Inc	1,8%	USD	
Sony Group Corp	1,7%	JPY	
Roche Holding AG	1,7%	CHF	
SoftBank Group Corp	1,6%	JPY	
KLA Corp	1,4%	USD	
Union Pacific Corp	1,4%	USD	
Packaging Corp of America	1,4%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,4%	USD	
eBay Inc	1,4%	USD	
Alphabet Inc	1,4%	USD	
The Progressive Corp	1,4%	USD	
Lam Research Corp	1,4%	USD	
Aflac Inc	1,3%	USD	
Ahold Delhaize NV	1,1%	EUR	
Allianz SE	1,0%	EUR	
Lennar Corp	0,9%	USD	
Tractor Supply Co	0,9%	USD	
Intel Corp	0,8%	USD	
Stat - kredit	8,2%		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,6%	USD	8,2%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	BRL	10,8%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,6%	INR	7,2%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,5%	UYU	3,6%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,5%	ZAR	11,0%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,5%	BRL	11,6%
ASIA 7,8% 2034	0,5%	IDR	7,6%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,5%	MXN	9,9%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	8,4%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,4%	PEN	8,0%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,4%	COP	9,9%
Oman 6.25% 01/2031	0,4%	USD	6,8%
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	MXN	10,0%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,3%	ZAR	8,6%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,3%	UYU	10,7%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,3%	COP	9,3%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,3%	USD	8,1%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,3%	USD	13,9%
Mexico 7,75% 2042	0,3%	MXN	9,4%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,2%	PLN	7,4%
Kreditobligation	7,4%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	5,6%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	5,2%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,5%	USD	4,9%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	8,3%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,5%	DKK	1,6%
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,5%	DKK	4,6%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	5,0%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	6,7%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	8,8%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	6,1%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	9,2%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,3%	NOK	7,9%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	USD	8,5%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD	9,8%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	7,7%
Avanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,3%	EUR	5,9%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,3%	EUR	4,9%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,3%	EUR	4,6%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,2%	GBP	9,2%
Energias de Portugal 1.875% Perp NC2026 Green	0,2%	EUR	2,3%
Stat - varighed	4,6%		
0,125% UKT jan 2023	1,3%	GBP	1,6%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,0%	JPY	0,2%
DGB 0 11/15/31	0,7%	DKK	1,7%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,7%	NOK	3,0%
EIB 3,125 2036 CHF	0,5%	CHF	2,0%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,3%	EUR	0,1%
DGB 7'24	0,0%	DKK	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 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. Ved beregningen af effektiv rente for obligationer med mulighed for førtidig indfrielse anvendes "yield-to-worst" til renteberegning.