

# Maj Invest Pension

31/7-2022

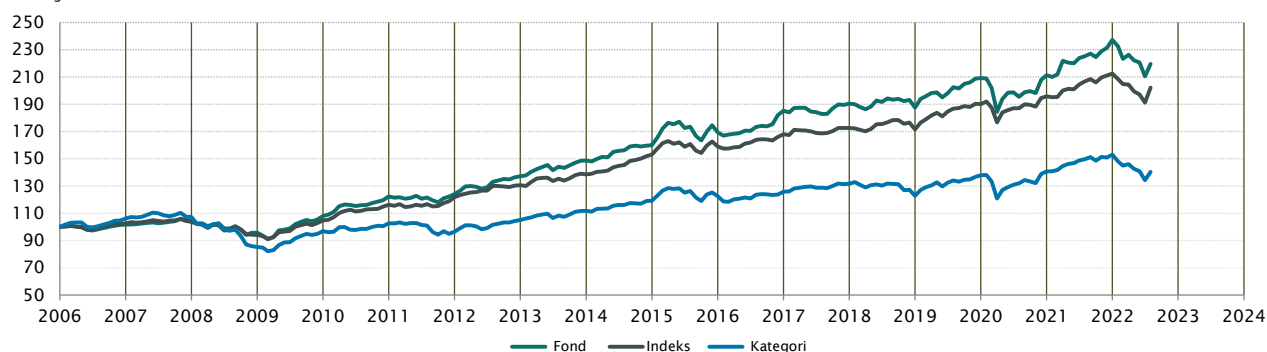
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/7-2022

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



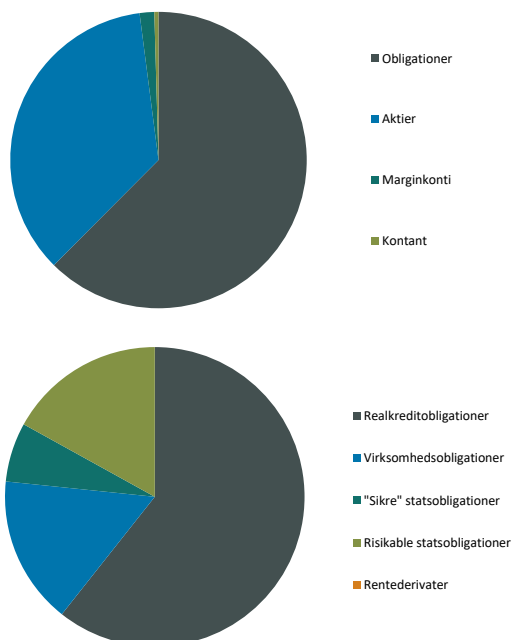
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Pension	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-7,5%	119,5%
Sammenligningsindeks	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-4,8%	102,3%
Morningstar Kategori™	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-8,3%	40,3%

\*) pr. 31/7-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,74%	2,69%	1,51%	
5 år ann.	3,73%	3,71%	1,72%	
10 år ann.	5,14%	4,51%	3,28%	
Siden start ann.	4,84%	4,33%	2,06%	

## Indhold

### Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	62,5%
Aktier	35,5%
Marginkonti	1,6%
Kontant	0,5%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	38%	4,47%
Virksomhedsobligationer	10%	0,22%
"Sikre" statsobligationer	4%	0,36%
Risikable statsobligationer	11%	1,08%
Rentederivater	-	-4,41%
<b>Total</b>	<b>62%</b>	<b>1,72%</b>

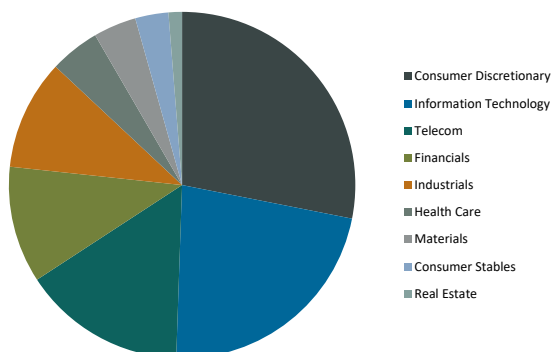
\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR FUT OPTN Sep22P 119	-1,3%	-0,15%
EURO-BUND OPTION SEP22P141	0,1%	0,03%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116	-0,2%	-0,03%
EURO-BUND OPTION SEP22P150	-0,6%	-0,14%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep22	-4,1%	-0,71%
Bund Future Sep 22	-4,6%	-1,17%
US 10YR FUT OPTN Sep22C 124.5	-0,7%	-0,08%
Euro Buxl 30Y BND SEP 2022	-0,5%	-0,33%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 116.5	0,3%	0,03%
Italian Government Bond Futures SEP 2022	-2,2%	-0,32%
EURO-BUND OPTION SEP22C160	-2,4%	-0,61%
EURO-BUND OPTION SEP22P143	0,1%	0,02%
EURO-BUND OPTION SEP22C152.50	-4,0%	-0,98%
US 10YR FUT OPTN Sep22P 113	0,1%	0,01%
<b>Total</b>	<b>-16,15%</b>	<b>-4,41%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>38%</b>
Konverterbar	26%
Fastforrentet	6%
Capped Floater	6%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>38%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	5%
Africa	2%
Western Europe	1%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Middle East	0%
<b>Total</b>	<b>11%</b>

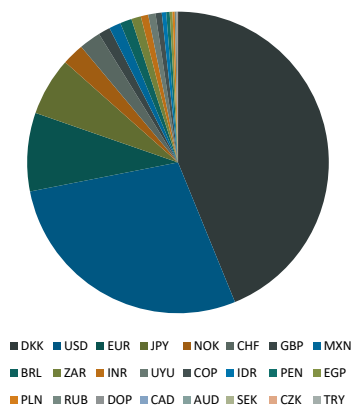
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	6%
Industrials	1%
Energy	1%
Communications	1%
Diversified	0%
Utilities	0%
Consumer, Cyclical	0%
<b>Total</b>	<b>10%</b>



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	10%
Information Technology	8%
Telecom	5%
Financials	4%
Industrials	4%
Health Care	2%
Materials	1%
Consumer Stables	1%
Real Estate	0%
<b>Total</b>	<b>35%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	23%
Pacific	5%
Western Europe	5%
Asia	2%
<b>Total</b>	<b>35%</b>

## Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	44%
USD	28%
EUR	8%
JPY	6%
NOK	2%
CHF	2%
GBP	1%
MXN	1%
BRL	1%
ZAR	1%
INR	1%
UYU	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%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	11%
3 til 5 år	12%
5 til 7 år	4%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	12%
15 til 20 år	9%
20 til 30 år	8%
Over 30 år	24%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## 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	★★★★
<b>Samlet</b>	Over middel	Gennemsnit	★★★★

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	1,7
Konveksitet	-2,9
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	0,4
Deltavektor (10 år)	0,4
Deltavektor (30 år)	1,1
Effektiv gns. rente*	3,6%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	9,6%	8,1%	6,3%
Tracking error	4,1%	3,4%	3,0%
Information ratio	0,0	0,0	0,2
Sharpe ratio	0,4	0,6	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	MV pct.	Valuta	Eff. rente
<b>Realkreditobligation</b>	<b>31,6%</b>		
NYK 0,5'53	4,0%	DKK	2,4%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	3,5%	DKK	1,7%
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	2,7%	DKK	3,0%
NYK 4'53io	2,5%	DKK	4,1%
Nordea 1'53 IO	2,4%	DKK	2,4%
NYK 1,5'38	1,9%	DKK	2,6%
DLR 1'24 okt	1,8%	DKK	1,2%
NDA 1 01Apr24 Blt A (2)	1,3%	DKK	1,0%
BRF 1'24apr	1,3%	DKK	1,0%
RD 0,5'53	1,3%	DKK	2,4%
RD 1'24 apr	1,2%	DKK	1,0%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,1%	DKK	2,6%
Nordea 2'43	1,0%	DKK	2,6%
NYK 1'43	0,9%	DKK	2,4%
RD 2.5'53	0,9%	DKK	2,9%
DLR 3'34	0,8%	DKK	2,6%
RD 1'43	0,8%	DKK	2,4%
NYK 0,5'43	0,7%	DKK	2,3%
NYK 1,5'53 IO	0,7%	DKK	2,7%
NDA 1,5'53 IO	0,7%	DKK	2,6%

<b>Aktier</b>	<b>29,1%</b>		
Samsung Electronics	2,2%	USD	
Meta Platforms Inc	2,1%	USD	
Lowe's Cos Inc	1,9%	USD	
Sony Group Corp	1,8%	JPY	
SoftBank Group Corp	1,7%	JPY	
Roche Holding AG	1,7%	CHF	
Alphabet Inc	1,6%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,6%	USD	
eBay Inc	1,6%	USD	
Union Pacific Corp	1,5%	USD	
KLA Corp	1,5%	USD	
Packaging Corp of America	1,4%	USD	
Aflac Inc	1,3%	USD	
Lam Research Corp	1,1%	USD	
Lennar Corp	1,1%	USD	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,1%	EUR	
Allianz SE	1,0%	EUR	
Intel Corp	1,0%	USD	
Micron Technology Inc	0,9%	USD	
Tractor Supply Co	0,9%	USD	
<b>Stat – kredit</b>	<b>8,2%</b>		
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,7%	USD	7,1%
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	BRL	11,1%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,6%	INR	6,9%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,5%	MXN	8,9%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,5%	BRL	11,1%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,5%	ZAR	10,7%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,5%	UYU	3,9%
ASIA 7,8% 2034	0,5%	IDR	7,3%
IFC Marts 2038 MXN	0,4%	MXN	8,9%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,4%	PEN	8,3%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	9,7%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,4%	COP	10,1%
Oman 6.25% 01/2031	0,4%	USD	6,3%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,3%	ZAR	8,1%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,3%	USD	6,9%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,3%	COP	9,4%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,3%	UYU	11,1%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,3%	EUR	14,8%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,3%	USD	14,0%
Mexico 7,75% 2042	0,3%	MXN	9,0%
<b>Kreditobligation</b>	<b>7,3%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	5,6%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	5,1%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,5%	USD	4,9%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	7,5%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,5%	DKK	1,6%
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,5%	DKK	4,5%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	4,5%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	7,1%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	8,5%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	6,3%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	9,1%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,3%	NOK	7,7%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	USD	8,5%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD	9,7%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	6,0%
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	4,4%
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,2%	GBP	7,9%
Energias de Portugal 1.875% Perp NC2026 Green	0,2%	EUR	2,2%
<b>Stat – varighed</b>	<b>4,0%</b>		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,1%	JPY	0,1%
0,125% UKT jan 2023	1,0%	GBP	1,6%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,7%	NOK	2,8%
EIB 3,125 2036 CHF	0,6%	CHF	1,4%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,3%	EUR	-0,4%
DGB 0 11/15/31	0,3%	DKK	1,1%
DGB 7'24	0,0%	DKK	0,5%

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.