

Maj Invest Pension

31/8-2022

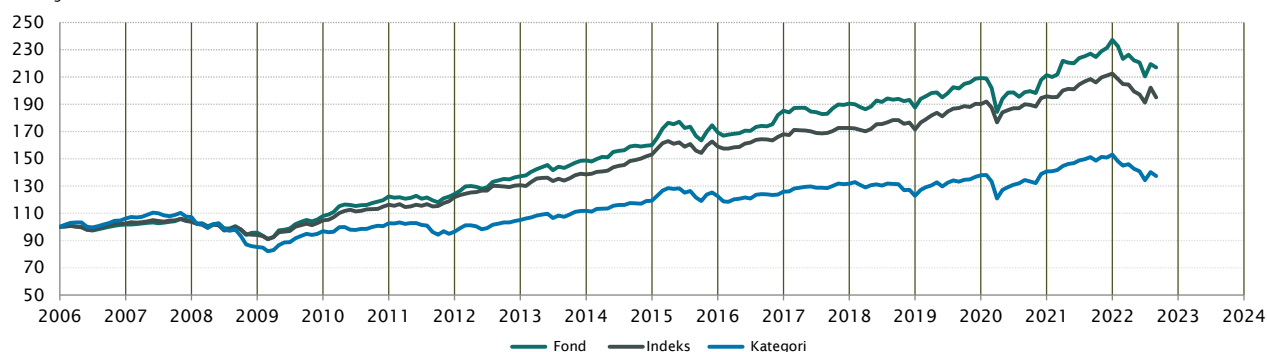
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/8-2022

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



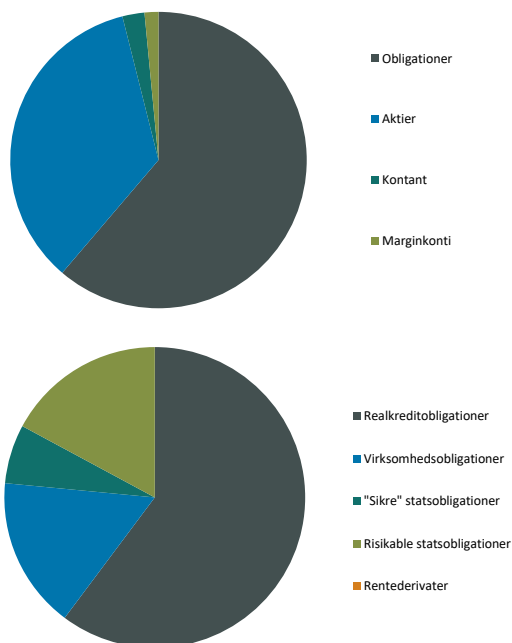
| | 2013 | 2014 | 2015 | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 | 2021 | 2022*) | Akk. |
|-----------------------|------|-------|------|------|------|-------|-------|------|-------|--------|--------|
| Maj Invest Pension | 8,4% | 7,5% | 5,9% | 9,3% | 2,8% | -1,6% | 11,6% | 1,0% | 12,3% | -8,5% | 117,1% |
| Sammenligningsindeks | 6,0% | 10,4% | 3,9% | 5,7% | 2,7% | -0,6% | 10,8% | 3,0% | 8,6% | -8,3% | 95,0% |
| Morningstar Kategori™ | 6,4% | 6,6% | 2,8% | 2,7% | 4,6% | -6,8% | 12,3% | 1,9% | 8,9% | -10,3% | 37,4% |

*) pr. 31/8-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

| Løbende afkast (pct. DKK) | Fond | Indeks | Kategori | Morn. indeks |
|---------------------------|-------|--------|----------|--------------|
| 3 år ann. | 2,49% | 1,36% | 1,04% | |
| 5 år ann. | 3,47% | 2,91% | 1,36% | |
| 10 år ann. | 4,94% | 4,14% | 2,98% | |
| Siden start ann. | 4,75% | 4,08% | 1,92% | |

Indhold

Aktivfordeling



| Aktivklasser | MV pct. |
|--------------|---------------|
| Obligationer | 61,3% |
| Aktier | 34,9% |
| Kontant | 2,4% |
| Marginkonti | 1,5% |
| Total | 100,0% |

| Obligationer | MV pct. | Risiko* |
|-----------------------------|------------|--------------|
| Realkreditobligationer | 37% | 4,52% |
| Virksomhedsobligationer | 10% | 0,26% |
| "Sikre" statsobligationer | 4% | 0,35% |
| Risikable statsobligationer | 11% | 1,08% |
| Rentederivater | - | -2,89% |
| Total | 61% | 3,32% |

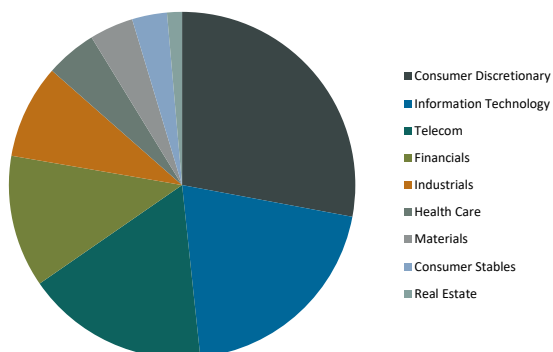
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

| Rentederivater | Eksp. | Risiko |
|--|----------------|---------------|
| US 10YR FUT OPTN Dec22P 116 | 3,3% | 0,37% |
| EURO-BOBL Future Dec22P 121,5 | 1,5% | 0,20% |
| Bund Future Sep 22 | -4,4% | -1,13% |
| Euro Buxl 30Y BND SEP 2022 | -0,4% | -0,30% |
| US 10YR FUT OPTN Dec22P 118.5 | -5,1% | -0,58% |
| Italian Government Bond Futures SEP 2022 | -2,1% | -0,31% |
| US 10YR FUT OPTN Dec22C 124.5 | -0,5% | -0,06% |
| US 10yr Ultra Fut Dec22 | -3,9% | -0,69% |
| EURO-BOBL Future Dec22P 123,5 | -3,1% | -0,41% |
| Total | -14,71% | -2,89% |

| Realkredit | pct. |
|----------------------|------------|
| DKK Covered | 37% |
| Konverterbar | 25% |
| Fastforrentet | 6% |
| Capped Floater | 6% |
| Other Covered | 0% |
| Fastforrentet | 0% |
| Total | 37% |

| EM Regioner | pct. |
|----------------|------------|
| Latin America | 5% |
| Africa | 2% |
| Western Europe | 1% |
| Asia | 1% |
| Eastern Europe | 1% |
| Total | 11% |

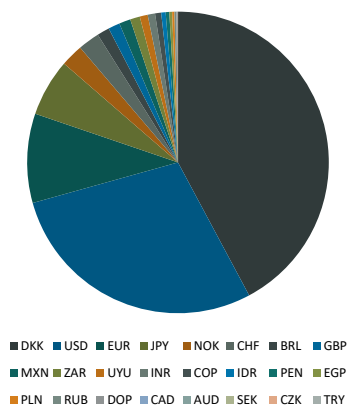
| Virksomhedsobligationer | pct. |
|-------------------------|------------|
| Financial | 6% |
| Industrials | 2% |
| Energy | 1% |
| Communications | 1% |
| Consumer, Cyclical | 0% |
| Diversified | 0% |
| Utilities | 0% |
| Total | 10% |



| Aktier – Sektorfordeling | Pct. |
|--------------------------|------------|
| Consumer Discretionary | 10% |
| Information Technology | 7% |
| Telecom | 6% |
| Financials | 4% |
| Industrials | 3% |
| Health Care | 2% |
| Materials | 1% |
| Consumer Stables | 1% |
| Real Estate | 0% |
| Total | 35% |

| Aktier – Regional fordeling | Pct. |
|-----------------------------|------------|
| North America | 23% |
| Pacific | 5% |
| Western Europe | 5% |
| Asia | 2% |
| Total | 35% |

Eksposering



| Valuta | Pct. |
|--------------|-------------|
| DKK | 42% |
| USD | 28% |
| EUR | 10% |
| JPY | 6% |
| NOK | 2% |
| CHF | 2% |
| BRL | 1% |
| GBP | 1% |
| MXN | 1% |
| ZAR | 1% |
| UYU | 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 | 11% |
| 1 til 3 år | 13% |
| 3 til 5 år | 11% |
| 5 til 7 år | 4% |
| 7 til 10 år | 8% |
| 10 til 15 år | 13% |
| 15 til 20 år | 9% |
| 20 til 30 år | 8% |
| Over 30 år | 23% |
| 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 | 3,3 |
| Konveksitet | -0,2 |
| Deltavektor (2 år) | 0,6 |
| Deltavektor (5 år) | 0,6 |
| Deltavektor (10 år) | 1,3 |
| Deltavektor (30 år) | 1,1 |
| Effektiv gns. rente* | 4,8% |

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

| Aktier | 28,0% | | |
|------------------------------------|--------------|-----|-------|
| Samsung Electronics | 2,2% | USD | |
| Meta Platforms Inc | 2,0% | USD | |
| Lowe's Cos Inc | 2,0% | USD | |
| Sony Group Corp | 1,7% | JPY | |
| SoftBank Group Corp | 1,7% | JPY | |
| Roche Holding AG | 1,7% | CHF | |
| Alphabet Inc | 1,6% | USD | |
| Union Pacific Corp | 1,5% | USD | |
| eBay Inc | 1,5% | USD | |
| Aflac Inc | 1,4% | USD | |
| Packaging Corp of America | 1,4% | USD | |
| American Express Co | 1,2% | USD | |
| Koninklijke Ahold Delhaize NV | 1,1% | EUR | |
| The Goldman Sachs Group Inc | 1,1% | USD | |
| KLA Corp | 1,0% | USD | |
| Parker-Hannifin Corp | 1,0% | USD | |
| Lam Research Corp | 1,0% | USD | |
| Lennar Corp | 1,0% | USD | |
| Micron Technology Inc | 0,9% | USD | |
| Intel Corp | 0,9% | USD | |
| Stat - kredit | 8,3% | | |
| Domrep 4.875 09/23/2032 USD | 0,7% | USD | 7,6% |
| IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green | 0,6% | BRL | 10,9% |
| ASIA 6.15% 02/2030 (INR) | 0,6% | INR | 7,1% |
| EBRD 0 02/02/32 BRL | 0,6% | BRL | 10,5% |
| Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU) | 0,5% | UYU | 3,6% |
| SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR | 0,5% | ZAR | 10,9% |
| IFC 0 Feb 2038 MXN | 0,5% | MXN | 9,6% |
| ASIA 7,8% 2034 | 0,5% | IDR | 7,6% |
| MONTEN 2 7/8 12/16/27 | 0,4% | EUR | 8,6% |
| PERUGB 5.35 08/12/40 | 0,4% | PEN | 8,2% |
| IADB 3 1/2 03/17/26 COP | 0,4% | COP | 10,9% |
| IFC Marts 2038 MXN | 0,4% | MXN | 9,6% |
| Egypt 6.325 04/11/31 EUR | 0,3% | EUR | 12,8% |
| IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green | 0,3% | ZAR | 8,2% |
| URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU) | 0,3% | UYU | 10,8% |
| Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD) | 0,3% | USD | 7,2% |
| IBRD 5 10/07/26 COP Green | 0,3% | COP | 10,7% |
| NGERIA 7.696 02/23/38 | 0,3% | USD | 13,4% |
| Mexico 7,75% 2042 | 0,3% | MXN | 9,1% |
| KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green | 0,2% | PLN | 7,7% |
| Kreditobligation | 7,0% | | |
| Danske Bank 4.375% NC2026 AT1 | 0,5% | USD | 5,2% |
| Intrum 4,875% 08 2025 (NY) | 0,5% | EUR | 6,5% |
| British Telecom. 4.25% Perp NC2027 | 0,5% | USD | 4,9% |
| Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS | 0,5% | DKK | 1,6% |
| COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN | 0,4% | DKK | 5,4% |
| T-Mobile USA 3,875% 04/2030 | 0,4% | USD | 5,1% |
| B2Holding ASA FRN 05-2024 | 0,4% | EUR | 7,4% |
| Kistefos FRN 09/2025 | 0,4% | NOK | 6,8% |
| Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024 | 0,3% | USD | 8,8% |
| Stolt-Nielsen FRN 02-2024 | 0,3% | NOK | 5,8% |
| Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026 | 0,3% | NOK | 6,1% |
| Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026 | 0,3% | USD | 9,2% |
| HMH Holding USL+700 02/2025 | 0,3% | USD | 10,2% |
| 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 | 5,0% |
| Ford Motor Co. 6.1% 08/2032 Green | 0,3% | USD | 6,5% |
| Nykredit 4.125% NC2026 AT1 | 0,2% | EUR | 4,5% |
| Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024 | 0,2% | USD | 11,9% |
| Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1 | 0,2% | GBP | 8,9% |
| Stat - varighed | 3,9% | | |
| Japan Statsobl. 0.1% 2029 | 1,0% | JPY | 0,2% |
| 0,125% UKT jan 2023 | 1,0% | GBP | 2,3% |
| KfW 1,125 08/25 NOK Green | 0,7% | NOK | 3,7% |
| EIB 3,125 2036 CHF | 0,6% | CHF | 1,8% |
| OATi 0,1 juli 38 Green linker | 0,3% | EUR | 0,1% |
| DGB 0 11/15/31 | 0,3% | DKK | 1,9% |
| DGB 7'24 | 0,0% | DKK | 1,4% |

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.