

Maj Invest Pension

30/9-2022

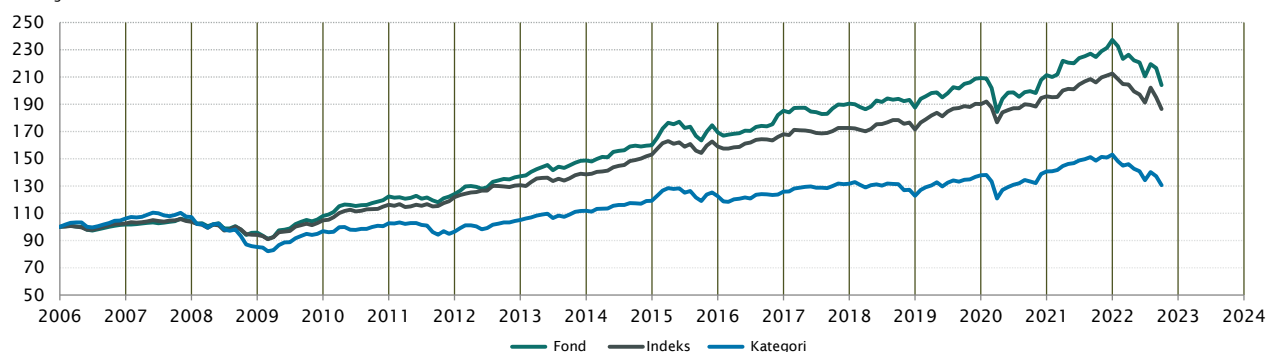
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2022

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



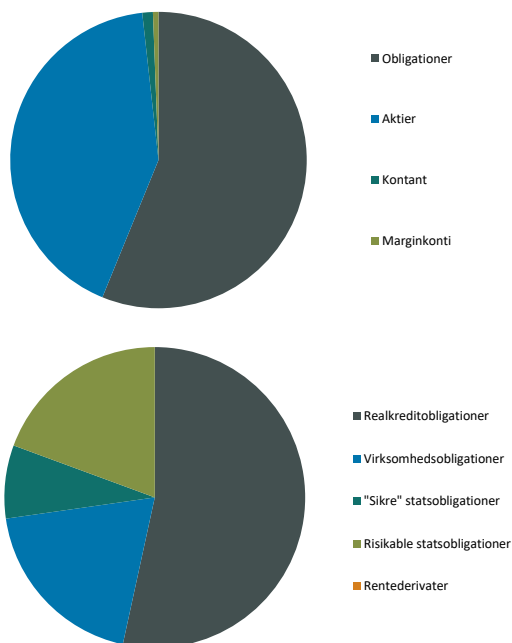
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Pension	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-14,0%	104,0%
Sammenligningsindeks	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-12,3%	86,4%
Morningstar Kategori™	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-14,7%	30,6%

*) pr. 30/9-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,15%	-0,40%	-1,01%	
5 år ann.	1,76%	1,82%	0,09%	
10 år ann.	4,20%	3,69%	2,37%	
Siden start ann.	4,34%	3,78%	1,60%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	56,2%
Aktier	42,0%
Kontant	1,2%
Marginkonti	0,6%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko
Realkreditobligationer	30%	4,58%
Virksomhedsobligationer	11%	0,33%
"Sikre" statsobligationer	4%	0,45%
Risikable statsobligationer	11%	1,21%
Rentederivater	-	-1,56%
Total	56%	5,00%

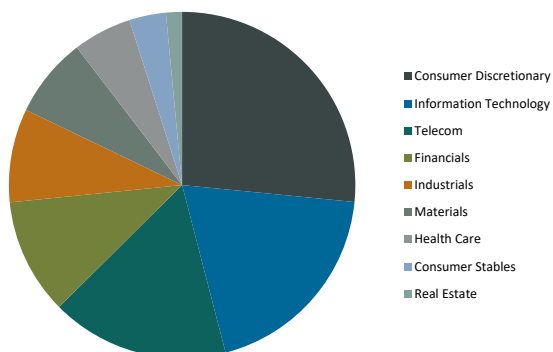
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR FUT OPTN Nov22C 116	-0,7%	-0,09%
Bund Future Dec 2022	-2,4%	-0,64%
US 10yr Ultra Fut Dec22	-1,6%	-0,30%
US 10YR FUT OPTN Dec22P 118.5	-7,9%	-0,96%
Euro Buxl 30Y BNK Dec2022	-0,4%	-0,30%
US 10YR FUT OPTN Dec22P 116	7,1%	0,86%
US 10YR FUT OPTN Nov22C 114.5	1,4%	0,17%
US 10YR FUT OPTN Dec22C 124.5	-0,2%	-0,02%
Euro_BTP Future Dec22	-1,3%	-0,27%
Total	-14,71%	-1,56%

Realkredit	pct.
DKK Covered	30%
Konverterbar	22%
Fastforrentet	5%
Capped Floater	2%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	30%

EM Regioner	pct.
Latin America	6%
Africa	2%
Western Europe	1%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Total	11%

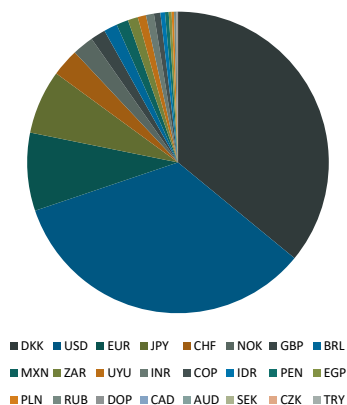
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	7%
Industrials	2%
Energy	1%
Communications	1%
Diversified	0%
Consumer, Cyclical	0%
Utilities	0%
Total	11%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	11%
Information Technology	8%
Telecom	7%
Financials	5%
Industrials	4%
Materials	3%
Health Care	2%
Consumer Stables	1%
Real Estate	1%
Total	42%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	29%
Pacific	6%
Western Europe	5%
Asia	2%
Total	42%

Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	36%
USD	34%
EUR	8%
JPY	7%
CHF	3%
NOK	2%
GBP	2%
BRL	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	12%
1 til 3 år	4%
3 til 5 år	17%
5 til 7 år	4%
7 til 10 år	10%
10 til 15 år	14%
15 til 20 år	10%
20 til 30 år	8%
Over 30 år	21%
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	Gennemsnit	★★★★★
Samlet	Over middel	Gennemsnit	★★★★★

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,4%	8,6%	6,5%
Tracking error	4,4%	3,6%	3,1%
Information ratio	0,0	-0,1	0,2
Sharpe ratio	-0,1	0,3	0,7

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			
Aktier	MV pct.	Valuta	Eff. rente
	34,0%		
Lowe's Cos Inc	2,6%	USD	
Samsung Electronics	2,5%	USD	
Roche Holding AG	2,3%	CHF	
Meta Platforms Inc	2,3%	USD	
SoftBank Group Corp	1,9%	JPY	
Alphabet Inc	1,9%	USD	
Sony Group Corp	1,9%	JPY	
Union Pacific Corp	1,8%	USD	
The Goldman Sachs Group Inc	1,7%	USD	
eBay Inc	1,7%	USD	
Packaging Corp of America	1,6%	USD	
Barrick Gold Corp	1,5%	USD	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,4%	EUR	
American Express Co	1,4%	USD	
Aflac Inc	1,4%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,3%	USD	
KLA Corp	1,3%	USD	
Micron Technology Inc	1,2%	USD	
Tractor Supply Co	1,2%	USD	
Intel Corp	1,0%	USD	

Realkreditobligation	26,3%		
NYK 0,5'53	3,6%	DKK	4,1%
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	2,9%	DKK	2,5%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	2,4%	DKK	2,4%
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	2,2%	DKK	3,6%
Nordea 1'53 IO	2,1%	DKK	3,7%
NYK 1,5'38	1,9%	DKK	3,9%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,8%	DKK	3,8%
RD 0,5'53	1,2%	DKK	4,1%
Nordea 2'43	0,9%	DKK	4,1%
NYK 1'43	0,9%	DKK	4,2%
DLR 3'34	0,8%	DKK	3,2%
RD 1'43	0,7%	DKK	4,1%
RD Konv. 3`34	0,7%	DKK	3,2%
NYK 0,5'43	0,7%	DKK	4,1%
NYK 1,5'53 IO	0,7%	DKK	3,9%
NDA 1,5'53 IO	0,6%	DKK	3,8%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,6%	DKK	3,9%
Nordea Konv. 3'34	0,6%	DKK	3,2%
NDA 0,5'53	0,6%	DKK	4,0%
RD Konv. 2'37	0,5%	DKK	4,2%
Stat - kredit	8,6%		
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,7%	BRL	10,7%
Domrep 4.875 09/23/2032 USD	0,7%	USD	8,6%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,6%	INR	7,4%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,6%	BRL	10,3%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,6%	UYU	3,9%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,5%	MXN	10,1%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,5%	ZAR	11,3%
ASIA 7,8% 2034	0,5%	IDR	7,9%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	9,4%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,4%	PEN	8,7%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,4%	COP	11,5%
IFC Marts 2038 MXN	0,4%	MXN	10,2%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,3%	ZAR	9,1%
Domrep 5.5% 02/22/2029 (USD)	0,3%	USD	8,3%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,3%	UYU	11,5%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,3%	EUR	15,2%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,3%	COP	11,2%
Mexico 7,75% 2042	0,3%	MXN	9,7%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,3%	USD	15,1%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,2%	PLN	8,6%
Kreditobligation	7,6%		
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,5%	GBP	10,1%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	5,6%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,5%	USD	4,9%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,5%	EUR	4,9%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,5%	DKK	2,3%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	10,0%
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,5%	DKK	5,9%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,4%	USD	10,5%
NYK 5,5 09/29/27-32 Tier2	0,4%	EUR	5,8%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	9,2%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	USD	10,1%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD	9,4%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	6,8%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,3%	NOK	8,7%
B2Holding ASA E+690 09/2026	0,3%	EUR	8,8%
European Energy 3m EUR+375bp Green	0,3%	EUR	5,5%
Avanzia E+525 2026-2031 Tier 2	0,3%	EUR	7,1%
Teekay Shuttle Tankers FRN 10/2024	0,3%	USD	13,0%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,3%	EUR	7,6%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	8,4%
Stat - varighed	4,4%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,1%	JPY	0,2%
0,125% UKT jan 2023	1,1%	GBP	3,4%
Kfw 1,125 08/25 NOK Green	0,7%	NOK	3,4%
EIB 3,125 2036 CHF	0,6%	CHF	2,0%
BTPS 4 04/30/35 Green	0,3%	EUR	4,7%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,3%	EUR	0,7%
DGB 0 11/15/31	0,3%	DKK	2,5%
DGB 7'24	0,0%	DKK	2,1%

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.