

Maj Invest Pension

30/11-2022

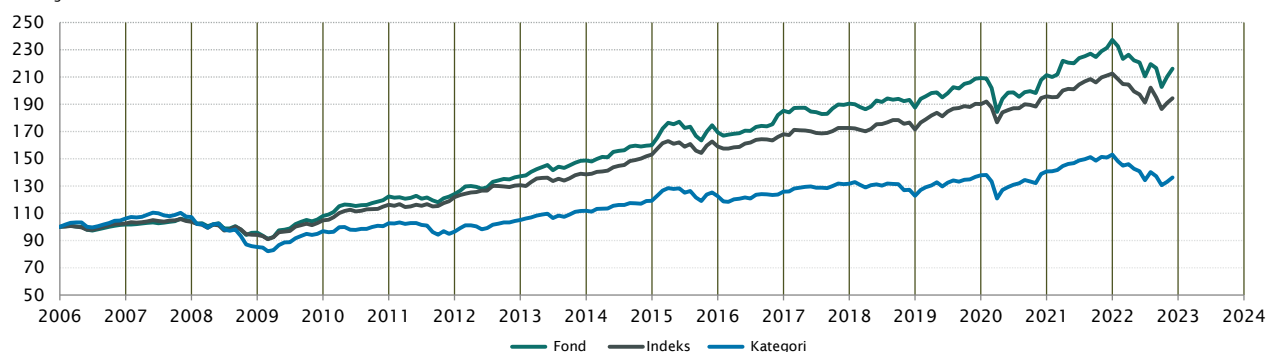
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/11-2022

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



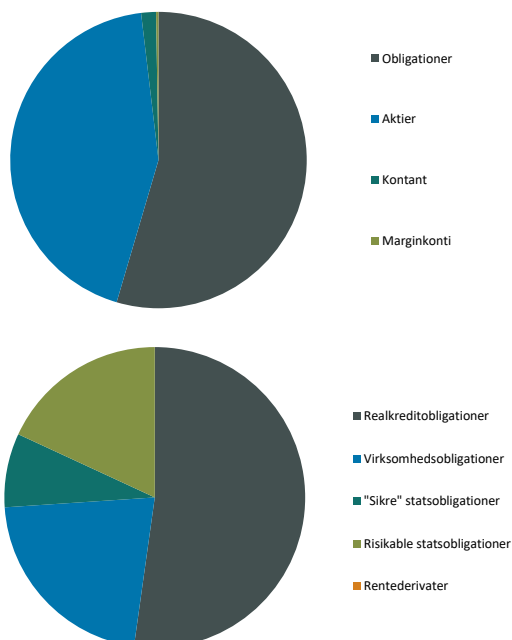
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022*)	Akk.
Maj Invest Pension	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-8,9%	116,1%
Sammenligningsindeks	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-8,5%	94,4%
Morningstar Kategori™	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-11,0%	36,3%

*) pr. 30/11-2022. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	1,16%	0,70%	-0,12%	
5 år ann.	2,66%	2,41%	0,74%	
10 år ann.	4,71%	4,08%	2,71%	
Siden start ann.	4,65%	4,00%	1,84%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	54,5%
Aktier	43,5%
Kontant	1,6%
Marginkonti	0,3%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	28%	4,25%
Virksomhedsobligationer	12%	0,40%
"Sikre" statsobligationer	4%	0,49%
Risikable statsobligationer	10%	1,10%
Rentederivater	-	-0,25%
Total	55%	5,98%

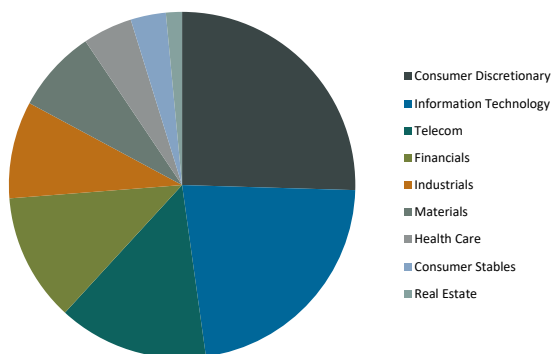
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Future	1,2%	-0,25%
Total	1,16%	-0,25%

Realkredit	pct.
DKK Covered	28%
Konverterbar	22%
Fastforrentet	5%
Capped Floater	2%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	28%

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

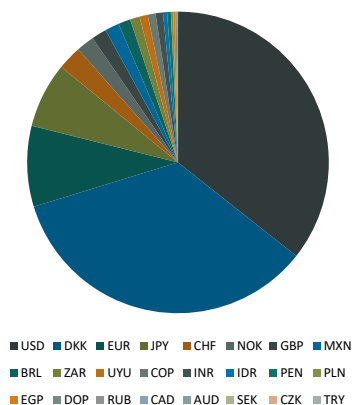
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	8%
Industrials	1%
Energy	1%
Communications	0%
Diversified	0%
Consumer, Cyclical	0%
Utilities	0%
Total	12%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	11%
Information Technology	10%
Telecom	6%
Financials	5%
Industrials	4%
Materials	3%
Health Care	2%
Consumer Stables	1%
Real Estate	1%
Total	44%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	30%
Pacific	6%
Western Europe	5%
Asia	3%
Total	44%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	36%
DKK	35%
EUR	9%
JPY	7%
CHF	3%
NOK	2%
GBP	2%
MXN	2%
BRL	1%
ZAR	1%
UYU	1%
COP	1%
INR	1%
IDR	0%
PEN	0%
PLN	0%
EGP	0%
DOP	0%
RUB	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	5%
3 til 5 år	18%
5 til 7 år	3%
7 til 10 år	10%
10 til 15 år	16%
15 til 20 år	9%
20 til 30 år	9%
Over 30 år	20%
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	Gennemsnit	★★★★★
Samlet	Over middel	Gennemsnit	★★★★★

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	10,8%	8,9%	6,6%
Tracking error	4,7%	3,8%	3,2%
Information ratio	0,2	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
	35,2%		
Samsung Electronics	2,6%	USD	
Sony Group Corp	2,1%	JPY	
Lowe's Cos Inc	2,1%	USD	
eBay Inc	2,1%	USD	
Union Pacific Corp	2,0%	USD	
Roche Holding AG	2,0%	CHF	
American Express Co	2,0%	USD	
The Goldman Sachs Group Inc	2,0%	USD	
Alphabet Inc	1,8%	USD	
SoftBank Group Corp	1,8%	JPY	
Meta Platforms Inc	1,8%	USD	
Packaging Corp of America	1,7%	USD	
Barrick Gold Corp	1,7%	USD	
HP Inc	1,5%	USD	
Micron Technology Inc	1,5%	USD	
KLA Corp	1,5%	USD	
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,4%	EUR	
Intel Corp	1,3%	USD	
CSX Corp	1,2%	USD	
Aflac Inc	1,2%	USD	

Realkreditobligation	25,1%		
NYK 0,5'53	3,7%	DKK	3,2%
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	2,7%	DKK	2,5%
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	2,2%	DKK	2,5%
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,8%	DKK	3,2%
NYK 1,5'38	1,8%	DKK	3,7%
NYK 3.5'53	1,8%	DKK	4,1%
Nordea 2'43	1,4%	DKK	3,4%
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	1,3%	DKK	3,0%
RD 0,5'53	1,2%	DKK	3,3%
NYK 1'43	0,9%	DKK	3,2%
DLR 3'34	0,7%	DKK	3,3%
RD 1'43	0,7%	DKK	3,1%
NYK 0,5'43	0,7%	DKK	3,2%
NDA 1,5'53 IO	0,7%	DKK	3,2%
RD Konv. 3`34	0,6%	DKK	3,3%
NDA 0,5'53	0,6%	DKK	3,2%
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,6%	DKK	3,3%
Nordea Konv. 3'34	0,6%	DKK	3,3%
RD Konv. 2'37	0,5%	DKK	3,3%
NYK Konv. 3'34	0,5%	DKK	3,3%
Stat – kredit	7,9%		
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	BRL	10,9%
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,6%	UYU	3,5%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,6%	INR	6,9%
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,5%	BRL	11,0%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,5%	MXN	9,5%
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,5%	ZAR	10,8%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR	7,4%
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR	7,8%
PERUGB 5.35 08/12/40	0,4%	PEN	7,9%
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,4%	EUR	12,1%
IFC Marts 2038 MXN	0,4%	MXN	10,1%
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,3%	COP	12,0%
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,3%	ZAR	8,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,3%	UYU	10,8%
NGERIA 7.696 02/23/38	0,3%	USD	12,2%
Mexico 7,75% 2042	0,3%	MXN	9,2%
IFC 12 11/03/27 COP	0,3%	COP	12,2%
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,3%	MXN	4,6%
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,2%	COP	11,8%
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,2%	PLN	7,8%
Kreditobligation	7,8%		
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,6%	GBP	9,2%
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	0,5%	GBP	7,9%
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,5%	EUR	4,5%
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD	5,2%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	9,4%
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,4%	DKK	6,0%
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,4%	USD	5,4%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK	4,6%
Standard Chartered 7,767% 2027–2028 Holdco	0,4%	USD	6,7%
DLR Kredit C+425 2027–2032 Tier 2	0,4%	DKK	6,1%
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,4%	USD	6,3%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	9,0%
NYK 5,5 09/29/27–32 Tier2	0,3%	EUR	5,5%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	9,9%
Stolt-Nielsen FRN 02–2024	0,3%	NOK	7,1%
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,3%	NOK	7,4%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD	9,7%
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	USD	12,0%
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,3%	EUR	6,8%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	7,6%
Stat – varighed	4,3%		
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,0%	JPY	0,2%
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,7%	NOK	3,5%
US TIPS 0,625 juli 2032	0,6%	USD	1,3%
EIB 3,125 2036 CHF	0,6%	CHF	1,6%
0,125% UKT jan 2023	0,5%	GBP	2,9%
BTPS 4 04/30/35 Green	0,3%	EUR	4,0%
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,3%	EUR	0,2%
DGB 0 11/15/31	0,3%	DKK	2,1%
DGB 7'24	0,0%	DKK	2,2%

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.