

Maj Invest Pension

31/12-2022

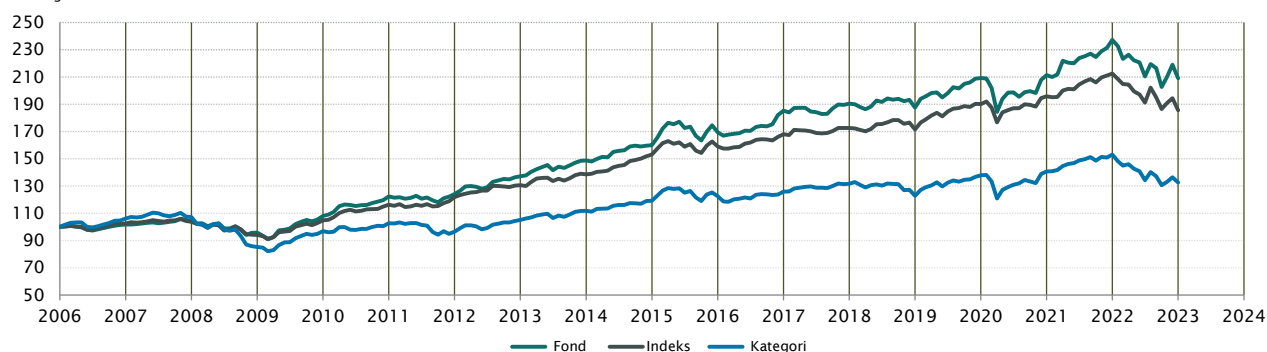
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/12-2022

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: S sammensat

Morningstar indeks: -



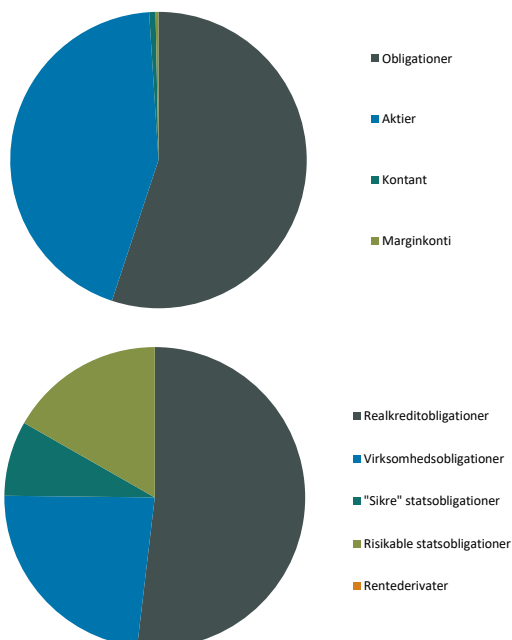
	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	Akk.
Maj Invest Pension	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	12,3%	-11,8%	109,2%
Sammenligningsindeks	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	8,6%	-12,7%	85,6%
Morningstar Kategori™	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	8,9%	-13,4%	32,5%

. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	-0,02%	-0,79%	-1,32%	
5 år ann.	1,89%	1,47%	0,12%	
10 år ann.	4,30%	3,57%	2,35%	
Siden start ann.	4,43%	3,70%	1,67%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	55,0%
Aktier	43,8%
Kontant	0,7%
Marginkonti	0,3%
FX afdækning	0,2%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	29%	4,18%
Virksomhedsobligationer	13%	0,43%
"Sikre" statsobligationer	4%	0,49%
Risikable statsobligationer	9%	1,01%
Rentederivater	-	0,18%
Total	55%	6,29%

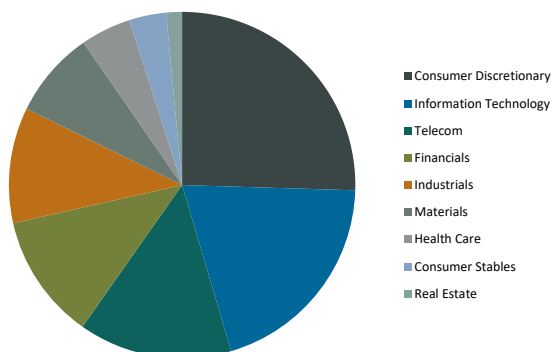
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Future	3,8%	0,18%
Total	3,8%	0,18%

Realkredit	pct.
DKK Covered	29%
Konverterbar	21%
Fastforrentet	5%
Capped Floater	2%
Other Covered	0%
Fastforrentet	0%
Total	29%

EM Regioner	pct.
Latin America	5%
Africa	2%
Western Europe	1%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Total	9%

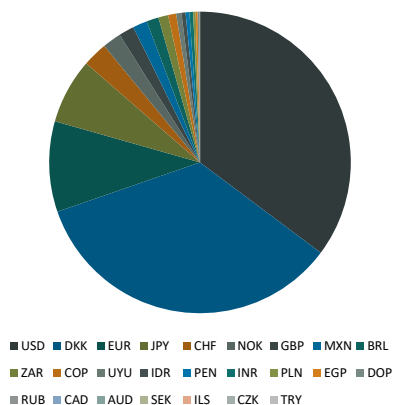
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	9%
Industrials	2%
Energy	1%
Communications	0%
Diversified	0%
Consumer, Cyclical	0%
Utilities	0%
Health care	0%
Total	13%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	11%
Information Technology	9%
Telecom	6%
Financials	5%
Industrials	5%
Materials	4%
Health Care	2%
Consumer Stables	2%
Real Estate	1%
Total	44%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	30%
Pacific	6%
Western Europe	5%
Asia	2%
Total	44%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	35%
DKK	34%
EUR	10%
JPY	7%
CHF	3%
NOK	2%
GBP	2%
MXN	2%
BRL	1%
ZAR	1%
COP	1%
UYU	1%
IDR	0%
PEN	0%
INR	0%
PLN	0%
EGP	0%
DOP	0%
RUB	0%
CAD	0%
AUD	0%
SEK	0%
ILS	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	12%
1 til 3 år	4%
3 til 5 år	19%
5 til 7 år	5%
7 til 10 år	8%
10 til 15 år	16%
15 til 20 år	8%
20 til 30 år	10%
Over 30 år	18%
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	★★★★

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	11,2%	9,2%	6,7%
Tracking error	4,7%	3,8%	3,2%
Information ratio	0,2	0,1	0,2
Sharpe ratio	-0,1	0,2	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
	35,4%	
Samsung Electronics	2,4%	USD
Sony Group Corp	2,1%	JPY
Roche Holding AG	2,1%	CHF
Lowe's Cos Inc	2,1%	USD
Union Pacific Corp	2,0%	USD
eBay Inc	2,0%	USD
American Express Co	2,0%	USD
CSX Corp	1,9%	USD
Meta Platforms Inc	1,9%	USD
SoftBank Group Corp	1,9%	JPY
The Goldman Sachs Group Inc	1,9%	USD
Barrick Gold Corp	1,8%	USD
Packaging Corp of America	1,7%	USD
Alphabet Inc	1,6%	USD
Koninklijke Ahold Delhaize NV	1,5%	EUR
HP Inc	1,4%	USD
KLA Corp	1,3%	USD
Aflac Inc	1,3%	USD
Micron Technology Inc	1,3%	USD
Intel Corp	1,1%	USD

Realkreditlebligation	24,8%	
NYK 0,5'53	3,1%	DKK
NYK CF 3'34 6m Cibar+182bp	2,8%	DKK
NYK CF 1'27 6m Cibar+14	2,3%	DKK
RD 1.5 01Oct53 IO (S)	1,9%	DKK
NYK 1,5'38	1,9%	DKK
NYK 3.5'53	1,8%	DKK
Nordea 2'43	1,4%	DKK
NYK 1 01Jul27 Blt A (H)	1,4%	DKK
RD 0,5'53	1,2%	DKK
NYK 1'43	0,9%	DKK
DLR 3'34	0,7%	DKK
RD 1'43	0,7%	DKK
NYK 0,5'43	0,7%	DKK
RD Konv. 3`34	0,6%	DKK
NDA 0,5'53	0,6%	DKK
RD 2.5% 2034 SDRO S	0,6%	DKK
NYK 1% jan'32	0,6%	DKK
Nordea Konv. 3'34	0,6%	DKK
RD Konv. 2'37	0,5%	DKK
NYK Konv. 3'34	0,5%	DKK
Kreditlebligation	8,1%	
Barclays Plc 8,875% NC2027 AT1	0,6%	GBP
Credit Agricole 7.5% NC2026 AT1	0,5%	GBP
Nykredit 4.125% NC2026 AT1	0,5%	EUR
Danske Bank 4.375% NC2026 AT1	0,5%	USD
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR
British Telecom. 4.25% Perp NC2027	0,5%	USD
COOP Bank 2027/32 Tier2 FRN	0,5%	DKK
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,4%	DKK
Standard Chartered 7,767% 2027-2028 Holdco	0,4%	USD
DLR Kredit C+425 2027-2032 Tier 2	0,4%	DKK
Phoenix Grp Hld 5,625% NC2025 RT1	0,4%	USD
Kistefos FRN 09/2025	0,4%	NOK
NYK 5,5 09/29/27-32 Tier2	0,4%	EUR
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD
Wallenius Wilhelmsen N+390 03/2026	0,3%	NOK
Jyske Bank 4,75% NC2027 AT1	0,3%	EUR
HMH Holding USL+700 02/2025	0,3%	USD
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,3%	USD
BNP Paribas 6.875% NC2029 AT1	0,3%	EUR
Stat - kredit	7,5%	
IBRD 9 1/2 02/09/29 BRL Green	0,6%	BRL
Uruguay 3,875 Jul'40 linker (UYU)	0,6%	UYU
EBRD 0 02/02/32 BRL	0,5%	BRL
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,5%	MXN
SAGB 8,25 03/31/2032 ZAR	0,5%	ZAR
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR
MONTEN 2 7/8 12/16/27	0,4%	EUR
PERUGB 5.35 08/12/40	0,4%	PEN
Egypt 6.325 04/11/31 EUR	0,4%	EUR
IFC Marts 2038 MXN	0,3%	MXN
IADB 3 1/2 03/17/26 COP	0,3%	COP
IBRD 6.75 02/09/29 ZAR Green	0,3%	ZAR
NGERIA 7.696 02/23/38	0,3%	USD
IFC 12 11/03/27 COP	0,3%	COP
Mexico 7,75% 2042	0,3%	MXN
Mexico UDI 4,5 nov 2035	0,3%	MXN
KFW 0 5/8 07/25/25 PLN Green	0,3%	PLN
IBRD 5 10/07/26 COP Green	0,2%	COP
Republic of Hungary 4.25% juni 2031	0,2%	EUR
SACPI 1 7/8 02/28/33 Linker	0,2%	ZAR
Stat - varighed	4,4%	
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,1%	JPY
KfW 1,125 08/25 NOK Green	0,7%	NOK
US TIPS 0,625 juli 2032	0,6%	USD
EIB 3,125 2036 CHF	0,6%	CHF
0,125% UKT jan 2023	0,5%	GBP
BTPS 4 04/30/35 Green	0,3%	EUR
OATi 0,1 juli 38 Green linker	0,3%	EUR
DGB 0 11/15/31	0,3%	DKK
DGB 7'24	0,0%	DKK

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.