

Maj Invest Pension

31/3-2018

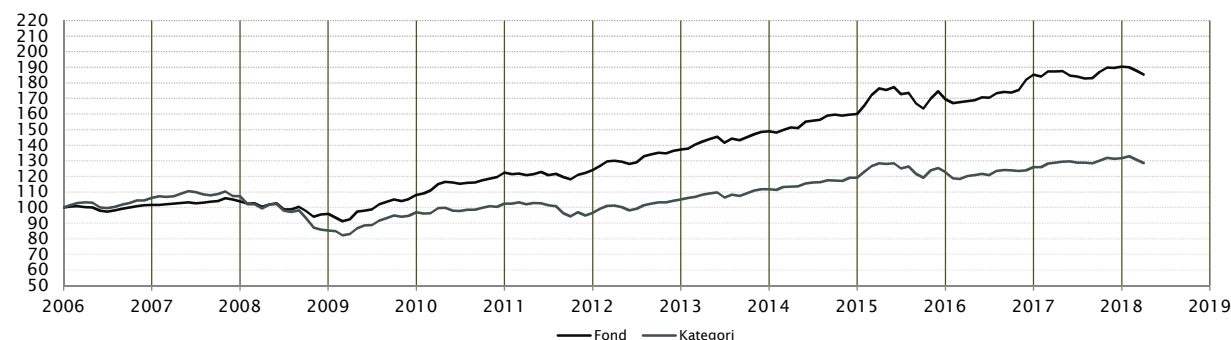
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/3-2018

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Ikke kategoriseret

Morningstar indeks: -



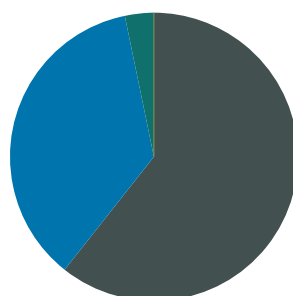
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest Pension	12,6%	13,3%	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-2,7%	85,4%
Sammenligningsindeks											
Morningstar Kategori™	13,7%	5,9%	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-2,4%	28,6%
Morningstar Indeks											

*) pr. 31/3-2018

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. Indeks
3 år ann.	1,67%		0,04%	
5 år ann.	5,42%		3,49%	
10 år ann.	6,31%		2,59%	
Siden start ann.	5,15%		2,07%	

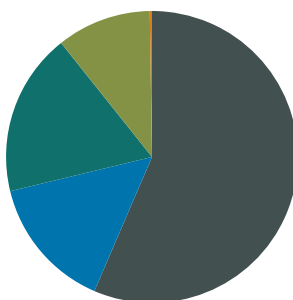
Indhold

Aktivfordeling



- Obligationer
- Aktier
- Kontant
- FX afdækning

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	61%
Aktier	36%
Kontant	3%
FX afdækning	0%
Total	100%



- Realkreditobligationer
- Virksomhedsobligationer
- "Sikre" statsobligationer
- Risikable statsobligationer
- Rentederivater

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	34%	2,5%
Virksomhedsobligationer	9%	0,3%
"Sikre" statsobligationer	11%	0,5%
Risikable statsobligationer	6%	0,4%
Rentederivater	0%	-1,0%
Total	61%	2,7%

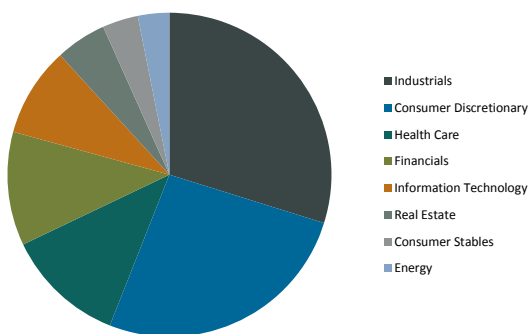
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun18	0,4	25,9	0,5%
US 10YR NOTE (CBT) Jun18	-0,1	-9,7	-0,1%
Italian Government Bond Futures	-0,6	-28,4	-0,5%
Bund future Jun 18	-0,9	-33,1	-0,9%
Total	-1,3	-45,4	-1,0%

Realkredit	pct.
DKK Covered	30%
Konverterbar	13%
Fastforrentet	10%
Capped floater	5%
Variabelt forrentet	2%
Other Covered	4%
Fastforrentet	4%
Total	34%

EM Regioner	pct.
Latin America	3%
Asia	2%
Eastern Europe	1%
North America	0%
Total	6%

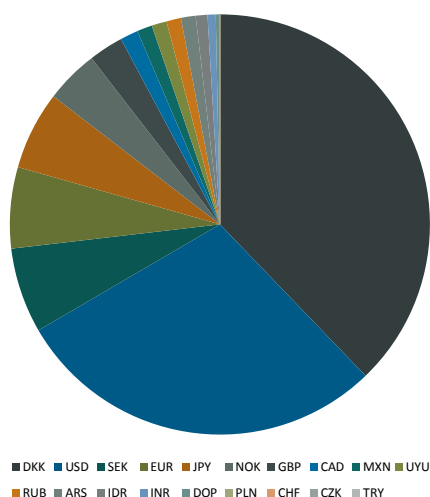
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	5%
Communications	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Consumer, Cyclical	1%
Utilities	0%
Energy	0%
Health care	0%
Industrials	0%
Total	9%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Industrials	11%
Consumer Discretionary	9%
Health Care	4%
Financials	4%
Information Technology	3%
Real Estate	2%
Consumer Stables	1%
Energy	1%
Total	36%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	20%
Western Europe	7%
Pacific	6%
Asia	3%
Total	36%

Eksponering



Valuta	Pct.
DKK	38%
USD	29%
SEK	7%
EUR	6%
JPY	6%
NOK	4%
GBP	3%
CAD	1%
MXN	1%
UYU	1%
RUB	1%
ARS	1%
IDR	1%
INR	1%
DOP	0%
PLN	0%
CHF	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	2%
1 til 3 år	20%
3 til 5 år	28%
5 til 7 år	11%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	1%
15 til 20 år	4%
20 til 30 år	14%
Over 30 år	11%
Total	100%

Rating – obligationer	pct.
AAA	45%
AA	1%
A	1%
BBB	5%
BB	3%
B or lower	1%
Not rated	5%
Total	61%

Maj Invest Pension

Morningstar Rating™ (Relativ til kategori)	Morningstar afkast	Morningstar risiko	Morningstar Rating™
3 År	Høj	Middel	★★★★★
5 År	Over middel	Middel	★★★★★
10 År	Høj	Under middel	★★★★★
Samlet	Høj	Middel	★★★★★

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

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse Pension	6,5%	5,6%	5,4%

Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,15%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Omkostningsprocent	-
Løbende administrationsomk.(CI)	0,54%
ÅOP	0,64%
Indirekte transaktionsomk.	0,08%

Positioner

Top 20 i hver kategori

	MV pct.	Valuta	Eff. rente
Realkreditobligation	29,6%		
RD 1'22 apr	3,7%	DKK	0,1%
NYK 1.5'50	3,4%	DKK	1,8%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,2%	SEK	0,4%
Nordea 2,5 '37	2,1%	DKK	1,7%
Nordea 1.5'50	2,0%	DKK	1,8%
RD CF 5'38 IO	1,8%	DKK	-0,6%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	1,3%	EUR	-0,5%
NYK 5'38 CF IO	1,2%	DKK	0,3%
NYK 2'47	1,2%	DKK	2,0%
NYK 1'21 jan D	1,2%	DKK	-0,1%
DLR 6m Cibor+24bp juli'20	1,1%	DKK	-0,2%
SBAB 2 jun 20 Bostad	1,1%	SEK	-0,2%
RD CF 5'38	1,0%	DKK	0,5%
RD 1'21 apr	1,0%	DKK	-0,1%
BRF 1'22apr	0,8%	DKK	0,1%
Nordea 2'47	0,8%	DKK	1,9%
Nyk 1'21 apr G	0,7%	DKK	-0,1%
NYK CF 5'38	0,7%	DKK	0,5%
RD 1.5'50	0,7%	DKK	1,8%
NYK 1'19apr RO-2 G	0,6%	DKK	-0,4%
Aktier	29,4%		
MTU Aero Engines AG	2,0%	EUR	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,8%	JPY	
Samsung Electronics Co Ltd	1,8%	USD	
General Motors	1,7%	USD	
Aetna Inc.	1,6%	USD	
Cigna Corp	1,6%	USD	
United Technologies Corp.	1,5%	USD	
Central Japan Railway Co	1,5%	JPY	
Aflac Inc	1,5%	USD	
Taiwan Semiconductor Company Ltd.	1,4%	USD	
Union Pacific Corp.	1,4%	USD	
Canadian National Railway Company	1,4%	CAD	
ITOCHU Corporation	1,3%	JPY	
Aptiv PLC	1,3%	USD	
Goldman Sachs Group	1,3%	USD	
Time Warner Inc	1,3%	USD	
American International Group Inc.	1,3%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	1,3%	JPY	
O'Reilly Automotive Inc	1,3%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,1%	USD	
Stat - varighed	11,0%		
DGBi 0,1 2023 Linker	2,9%	DKK	-1,3%
2% US GOVT 15/1-26	2,4%	USD	0,6%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	2,0%	NOK	1,7%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,8%	SEK	-1,5%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,0%	NOK	0,9%
UKT 1.5 Jan'21	0,9%	GBP	0,9%
DGB 7'24	0,0%	DKK	0,1%
Kreditobligation	8,7%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,9%	DKK	7,5%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,9%	EUR	1,3%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,6%	DKK	0,2%
Tryg var. T2 2025/45	0,6%	NOK	2,9%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,6%	USD	4,3%
AT&T 3% 06-2022	0,5%	USD	3,5%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,5%	USD	4,7%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,5%	USD	5,1%