

Maj Invest Pension

31/5-2018

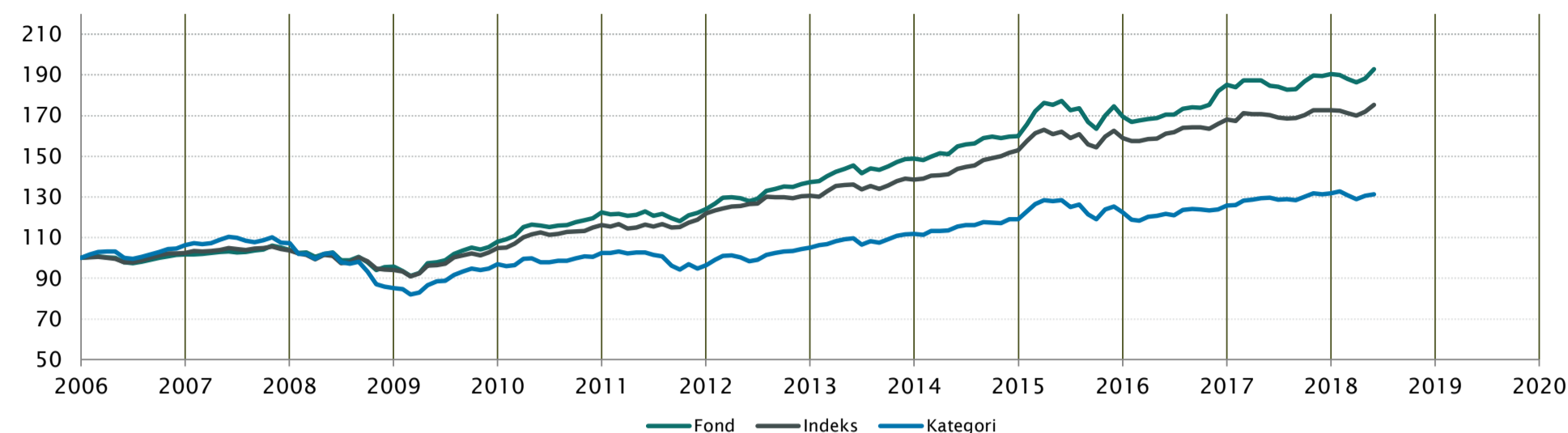
Vækst af 100 (DKK) pr. 31/5-2018

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



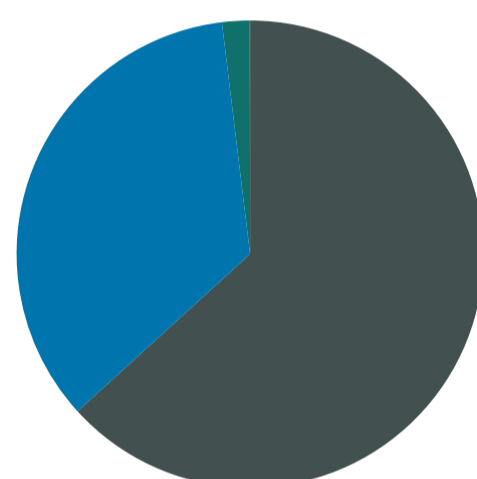
	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018*)	Akk.
Maj Invest Pension	12,6%	13,3%	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	1,2%	92,7%
Sammenligningsindeks	11,5%	10,9%	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	1,6%	75,4%
Morningstar Kategori™	13,7%	5,9%	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-0,3%	31,3%

*) pr. 31/5-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	2,84%	2,67%	0,76%	
5 år ann.	5,79%	5,20%	3,65%	
10 år ann.	6,50%	5,66%	2,52%	
Siden start ann.	5,41%	4,61%	2,21%	

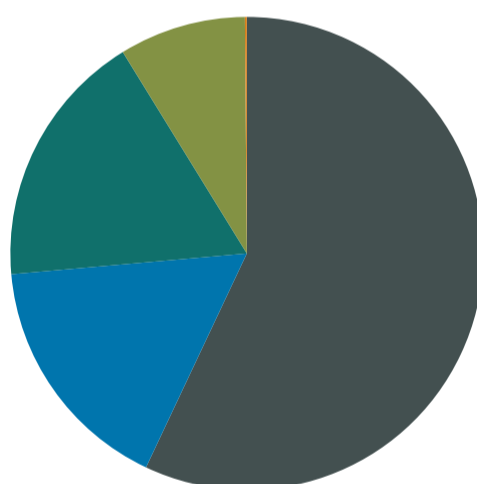
Indhold

Aktivfordeling



- Obligationer
- Aktier
- Kontant
- FX afdækning

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	63%
Aktier	35%
Kontant	2%
FX afdækning	0%
Total	100%



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

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	36%	2,0%
Virksomhedsobligationer	11%	0,4%
"Sikre" statsobligationer	11%	0,5%
Risikable statsobligationer	5%	0,4%
Rentederivater	0%	-0,8%
Total	63%	2,5%

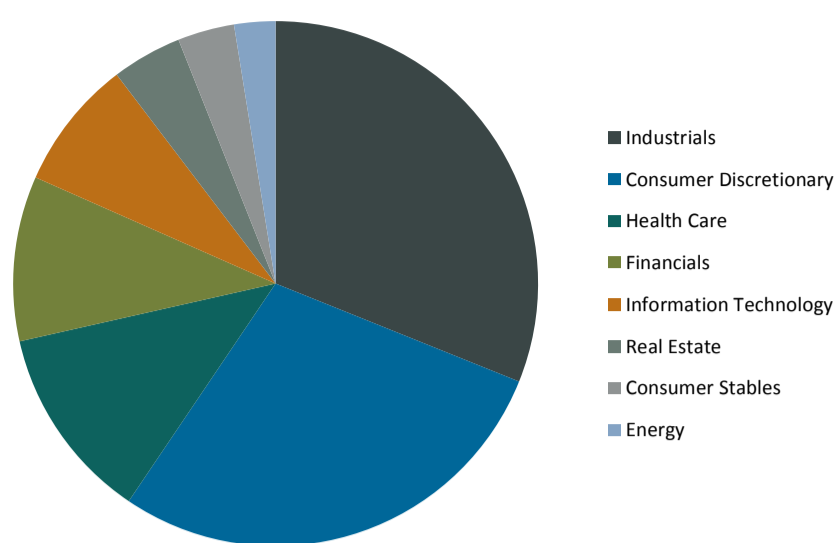
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
Italian Government Bond Futures JL	1,1	-13,9	-0,2%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Sep18	0,1	25,3	0,5%
US 10YR NOTE (CBT) Sep18	-0,0	-10,3	-0,1%
Bund future Jun 18	-1,9	-33,7	-0,9%
Total	-0,7	-32,5	-0,8%

Realkredit	pct.
DKK Covered	32%
Fastforrentet	10%
Konverterbar	10%
Capped floater	8%
Variabelt forrentet	4%
Other Covered	4%
Fastforrentet	4%
Total	36%

EM Regioner	pct.
Latin America	3%
Asia	2%
Eastern Europe	1%
North America	0%
Total	5%

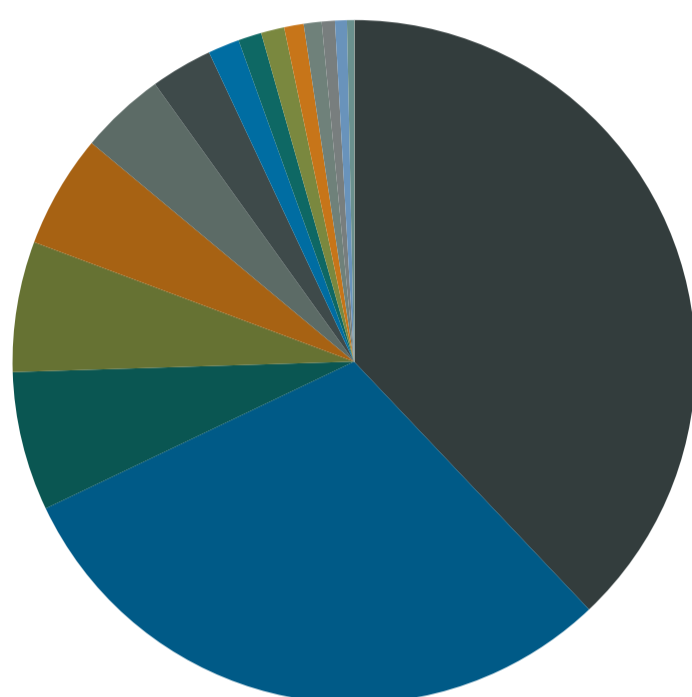
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	5%
Communications	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Consumer, Cyclical	1%
Utilities	0%
Industrials	0%
Energy	0%
Total	11%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Industrials	11%
Consumer Discretionary	10%
Health Care	4%
Financials	4%
Information Technology	3%
Real Estate	2%
Consumer Stables	1%
Energy	1%
Total	35%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	20%
Western Europe	6%
Pacific	5%
Asia	3%
Total	35%

Eksponering



Valuta	Pct.
DKK	38%
USD	30%
SEK	7%
EUR	6%
JPY	5%
NOK	4%
GBP	3%
CAD	1%
RUB	1%
UYU	1%
IDR	1%
ARS	1%
INR	1%
MXN	1%
DOP	0%
PLN	0%
CHF	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	9%
1 til 3 år	19%
3 til 5 år	26%
5 til 7 år	10%
7 til 10 år	13%
10 til 15 år	1%
15 til 20 år	1%
20 til 30 år	13%
Over 30 år	8%
Total	100%

DKK USD SEK EUR JPY NOK GBP CAD RUB UYU
IDR ARS INR MXN DOP PLN CHF CZK TRY

Rating – obligationer	pct.
AAA	74%
AA	1%
A	1%
BBB	9%
BB	4%
B or lower	2%
Not rated	9%
Total	100%

Maj Invest Pension

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

Risikonøgletal for obligationsportefølljen	
Effektiv varighed	2,5
Konveksitet	-0,2
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,2
Deltavektor (10 år)	0,5
Deltavektor (30 år)	0,4
Effektiv gns. rente	1,1%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	5,9%	5,6%	5,3%
Tracking error	2,5%	2,5%	2,8%
Information ratio	0,0	0,3	0,3
Sharpe ratio	0,4	1,0	1,0

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	31,3%		
RD 1'22 apr	3,7%	DKK	0,0%
NYK 1.5'50	3,4%	DKK	1,8%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	3,2%	SEK	0,2%
NYK 4 CF 25io	2,9%	DKK	-0,3%
RD 1'21 apr	2,1%	DKK	-0,2%
RD CF 5'38 IO	1,8%	DKK	0,4%
Nyk 3M Cibar+7bp Oct'22	1,7%	DKK	-0,1%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	1,3%	EUR	-0,8%
NYK 5'38 CF IO	1,2%	DKK	0,4%
NYK 2'47	1,2%	DKK	2,0%
NYK 1'21 jan D	1,2%	DKK	-0,2%
DLR 6m Cibar+24bp juli'20	1,1%	DKK	-0,4%
SBAB 2 jun 20 Bostad	1,1%	SEK	-0,2%
RD CF 5'38	1,0%	DKK	0,4%
BRF 1'22apr	0,8%	DKK	0,0%
Nordea 2'47	0,8%	DKK	1,9%
NYK CF 5'38	0,7%	DKK	0,4%
Nyk 1'21apr G	0,7%	DKK	-0,1%
RD 1.5'50	0,7%	DKK	1,8%
Nordea 1.5'50	0,6%	DKK	1,8%
Aktier	28,5%		
MTU Aero Engines AG	2,0%	EUR	
General Motors	1,9%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,8%	USD	
Aetna Inc.	1,5%	USD	
Central Japan Railway Co	1,5%	JPY	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,5%	JPY	
Canadian National Railway Company	1,5%	CAD	
Cigna Corp	1,5%	USD	
Aptiv PLC	1,4%	USD	
United Technologies Corp.	1,4%	USD	
Aflac Inc	1,4%	USD	
Southwest Airlines Co	1,4%	USD	
Time Warner Inc	1,4%	USD	
Union Pacific Corp.	1,4%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	1,2%	JPY	
UnitedHealth Group Inc.	1,2%	USD	
Next PLC	1,2%	GBP	
O'Reilly Automotive Inc	1,1%	USD	
Goldman Sachs Group	1,1%	USD	
WH Smith PLC	1,1%	GBP	
Stat - varighed	11,2%		
DGBi 0,1 2023 Linker	2,9%	DKK	-1,4%
2% US GOVT 15/1-26	2,6%	USD	0,8%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,9%	NOK	1,5%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,8%	SEK	-1,9%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,0%	NOK	1,0%
UKT 1.5 Jan'21	0,9%	GBP	0,6%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,1%
Kreditobligation	9,8%		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,9%	DKK	7,3%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,9%	EUR	1,5%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,6%	DKK	-0,4%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,6%	USD	3,8%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,6%	USD	3,0%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,6%	USD	4,4%
AT&T 3% 06-2022	0,6%	USD	3,7%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,6%	USD	4,3%
Tryg var. T2 2025/45	0,6%	NOK	3,3%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,5%	USD	5,1%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,5%	USD	6,3%
UBS 7,125 2020/perp AT1	0,5%	USD	5,4%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,4%	SEK	3,4%
DONG 4,875% 2018/3013	0,4%	EUR	0,5%
JBS USA 7,25% 06/2021 (144a)	0,3%	USD	6,9%
Verizon 2.946% 03/2022	0,3%	USD	3,4%
Mylan 3.125% 01/2023	0,3%	USD	4,0%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,3%	NOK	3,9%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,2%
DFDS FRN 09/2022	0,3%	NOK	2,3%
Stat - kredit	5,5%		
Rusland Statsobl. 7% 2023	1,1%	RUB	6,9%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	0,8%	ARS	18,9%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,6%	UYU	9,6%
EIB 6,5 2027 (MXN)	0,6%	MXN	8,1%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,5%	UYU	10,1%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,5%	IDR	7,4%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,4%	INR	7,1%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	0,3%	DOP	8,9%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,3%	IDR	7,2%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,2%	INR	7,2%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	6,9%
EIB 4,95 mar'19 (IDR)	0,0%	IDR	7,4%

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.