

# Maj Invest Pension

30/6-2018

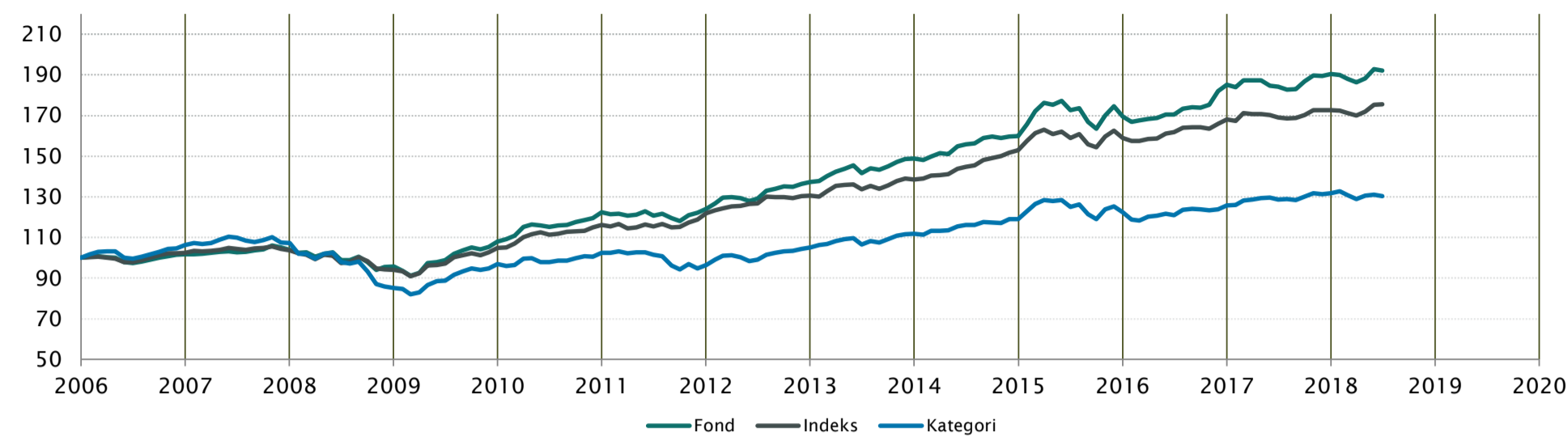
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/6-2018

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%	0,9%	92,1%
Sammenligningsindeks	11,5%	10,9%	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	1,7%	75,4%
Morningstar Kategori™	13,7%	5,9%	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-1,1%	30,3%

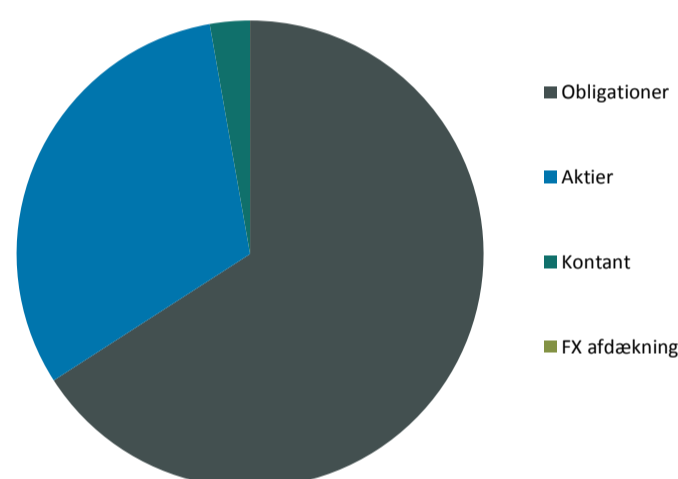
Morningstar Indeks

\*) pr. 30/6-2018. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

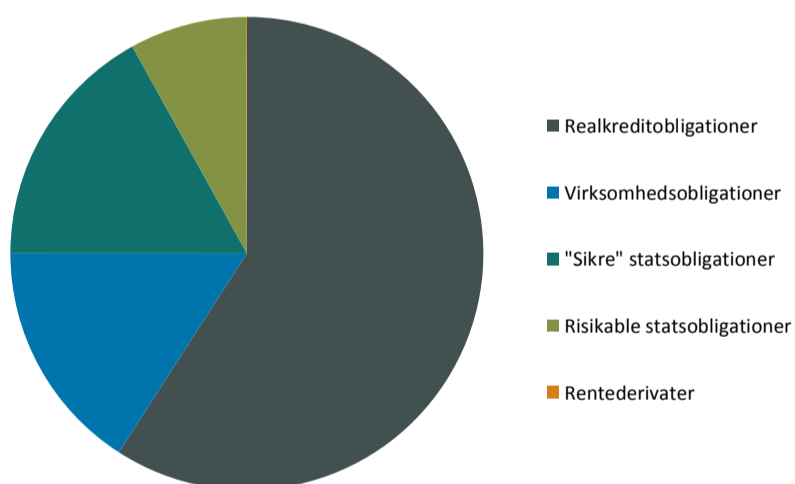
Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	3,64%	3,36%	1,37%	
5 år ann.	6,30%	5,58%	4,11%	
10 år ann.	6,88%	6,07%	2,88%	
Siden start ann.	5,35%	4,59%	2,13%	

## Indhold

### Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	66%
Aktier	31%
Kontant	3%
FX afdækning	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>



Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	39%	1,9%
Virksomhedsobligationer	10%	0,3%
"Sikre" statsobligationer	11%	0,5%
Risikable statsobligationer	5%	0,3%
Rentederivater	0%	-0,7%
<b>Total</b>	<b>66%</b>	<b>2,3%</b>

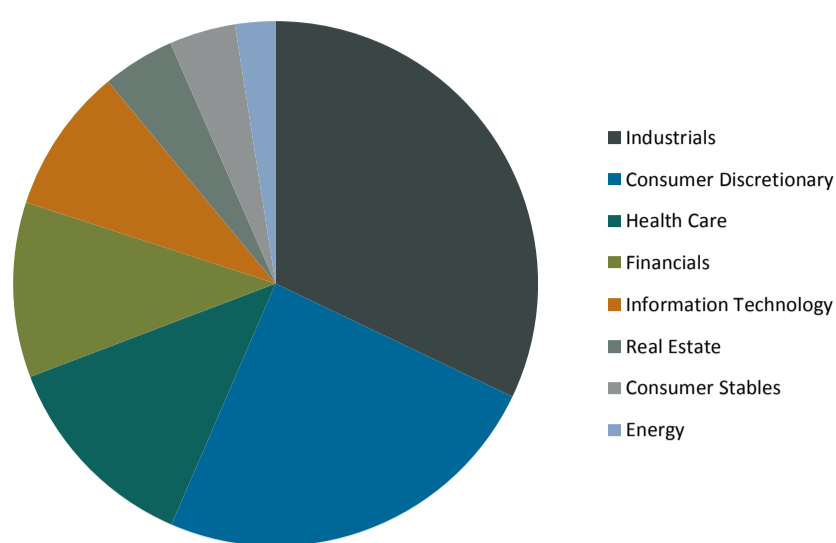
\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	MV	Eksp.	Risiko
Italian Government Bond Futures SI	0,1	-15,6	-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 Sep 18	-0,5	-32,7	-0,8%
<b>Total</b>	<b>-0,3</b>	<b>-33,3</b>	<b>-0,7%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>35%</b>
Fastforrentet	10%
Konverterbar	10%
Variabelt forrentet	9%
Capped floater	6%
<b>Other Covered</b>	<b>4%</b>
Fastforrentet	4%
<b>Total</b>	<b>39%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	2%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
North America	0%
<b>Total</b>	<b>5%</b>

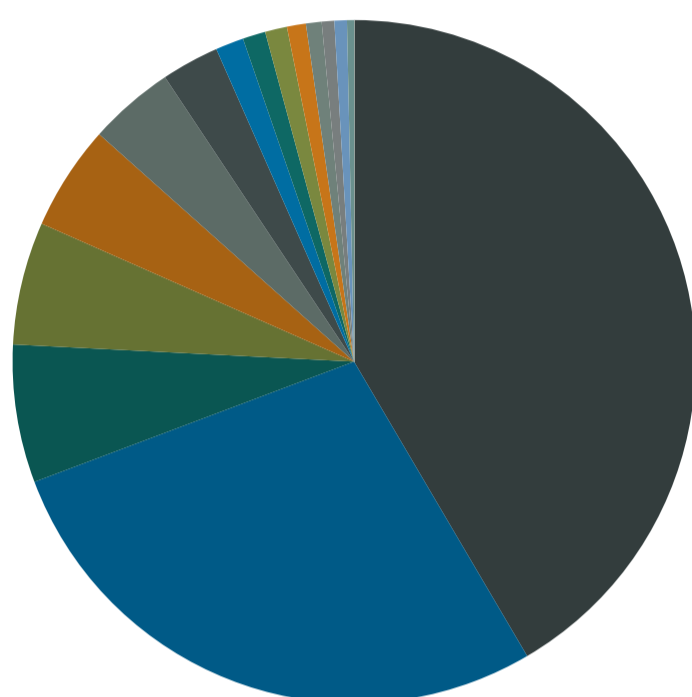
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	5%
Communications	2%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Consumer, Cyclical	1%
Utilities	0%
Energy	0%
Industrials	0%
<b>Total</b>	<b>10%</b>



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Industrials	10%
Consumer Discretionary	7%
Health Care	4%
Financials	3%
Information Technology	3%
Real Estate	1%
Consumer Stables	1%
Energy	1%
Telecom	1%
<b>Total</b>	<b>31%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	18%
Western Europe	6%
Pacific	5%
Asia	3%
<b>Total</b>	<b>31%</b>

## Eksponering



Valuta	Pct.
DKK	42%
USD	28%
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%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	8%
1 til 3 år	22%
3 til 5 år	26%
5 til 7 år	15%
7 til 10 år	10%
10 til 15 år	1%
15 til 20 år	2%
20 til 30 år	8%
Over 30 år	8%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

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

Rating – obligationer	pct.
AAA	75%
AA	1%
A	1%
BBB	8%
BB	4%
B or lower	2%
Not rated	8%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## 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	★★★★★
<b>Samlet</b>	<b>Høj</b>	<b>Middel</b>	<b>★★★★★</b>

Risikøgletaal for obligationsportefølljen	
Effektiv varighed	2,3
Konveksitet	-0,1
Deltavektor (2 år)	0,8
Deltavektor (5 år)	1,1
Deltavektor (10 år)	0,4
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	0,52%
Løbende administrationsomk.(CI)	0,54%
ÅOP	0,64%
Indirekte transaktionsomk.	0,08%

## Positioner

Top 20 i hver kategori

	MV pct.	Valuta	Eff. rente
<b>Realkreditobligation</b>	<b>34,2%</b>		
Nyk 3M Cibor+7bp Oct'22	4,7%	DKK	-0,1%
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	0,0%
RD 1'21 apr	2,1%	DKK	-0,2%
NDEA 6m Cita+36bp Jul'23	2,1%	DKK	-0,1%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	1,3%	EUR	-0,8%
NYK 2'47	1,2%	DKK	1,9%
NYK 1'21 jan D	1,2%	DKK	-0,3%
NYK 5'38 CF IO	1,2%	DKK	0,4%
DLR 6m Cibor+24bp juli'20	1,1%	DKK	-0,3%
SBAB 2 jun 20 Bostad	1,0%	SEK	-0,2%
RD CF 5'38	0,9%	DKK	0,4%
BRF 1'22apr	0,8%	DKK	0,0%
Nordea 2'47	0,8%	DKK	1,9%
Nyk 1'21apr G	0,7%	DKK	-0,2%
RD 1.5'50	0,7%	DKK	1,8%
NYK CF 5'38	0,7%	DKK	0,4%
Nordea 1.5'50	0,6%	DKK	1,8%
<b>Aktier</b>	<b>26,1%</b>		
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,9%	USD	
MTU Aero Engines AG	1,8%	EUR	
General Motors Co	1,6%	USD	
Aetna Inc.	1,5%	USD	
Central Japan Railway Co	1,4%	JPY	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,4%	JPY	
Cigna Corp	1,3%	USD	
Canadian National Railway Company	1,3%	CAD	
United Technologies Corp.	1,3%	USD	
Southwest Airlines Co	1,3%	USD	
Union Pacific Corp.	1,3%	USD	
Asahi Group Holdings Ltd	1,3%	JPY	
Aptiv PLC	1,2%	USD	
Aflac Inc	1,2%	USD	
Goldman Sachs Group	1,1%	USD	
Next PLC	1,1%	GBP	
UnitedHealth Group Inc.	1,1%	USD	
O'Reilly Automotive Inc	1,1%	USD	
WH Smith PLC	1,0%	GBP	
ITOCHU Corporation	0,9%	JPY	
<b>Stat - varighed</b>	<b>11,2%</b>		
DGBi 0,1 2023 Linker	2,9%	DKK	-1,4%
2% US GOVT 15/1-26	2,6%	USD	0,7%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,9%	NOK	1,6%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,8%	SEK	-2,0%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	1,0%	NOK	0,9%
UKT 1.5 Jan'21	0,9%	GBP	0,7%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,1%
<b>Kreditobligation</b>	<b>9,8%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	1,0%	DKK	7,3%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,8%	EUR	1,8%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,6%	USD	3,9%
Spar Nord FRN +390 2018/23 Tier 2	0,6%	DKK	-1,1%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,6%	USD	3,2%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,6%	USD	4,6%
AT&T 3% 06-2022	0,6%	USD	3,8%
Tryg var. T2 2025/45	0,6%	NOK	3,2%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,6%	USD	4,3%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,5%	USD	5,1%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,5%	USD	5,4%
UBS 7,125 2020/perp AT1	0,5%	USD	5,8%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,4%	SEK	3,5%
DONG 4,875% 2018/3013	0,4%	EUR	1,6%
JBS USA 7,25% 06/2021 (144a)	0,3%	USD	6,9%
Verizon 2.946% 03/2022	0,3%	USD	3,2%
Mylan 3.125% 01/2023	0,3%	USD	4,0%
Vestas 2,875 2022	0,3%	EUR	1,0%
Stolt-Nielsen FRN 2020	0,3%	NOK	4,2%
DFDS FRN 09/2022	0,3%	NOK	2,2%
<b>Stat - kredit</b>	<b>5,3%</b>		
Rusland Statsobl. 7% 2023	1,1%	RUB	7,5%
ARGTES 16 Okt'23 (ARS)	0,7%	ARS	19,0%
EIB 6,5 2027 (MXN)	0,6%	MXN	7,7%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,5%	UYU	10,2%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,5%	UYU	11,0%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,5%	IDR	7,4%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,4%	INR	7,8%
Dominikanske Rep. 11,5% 2024	0,3%	DOP	9,2%
EIB 7,2 2019 (IDR)	0,3%	IDR	8,0%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,2%	INR	7,8%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	7,4%
EIB 4,95 mar'19 (IDR)	0,0%	IDR	9,3%

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.