

Maj Invest Pension

30/9-2019

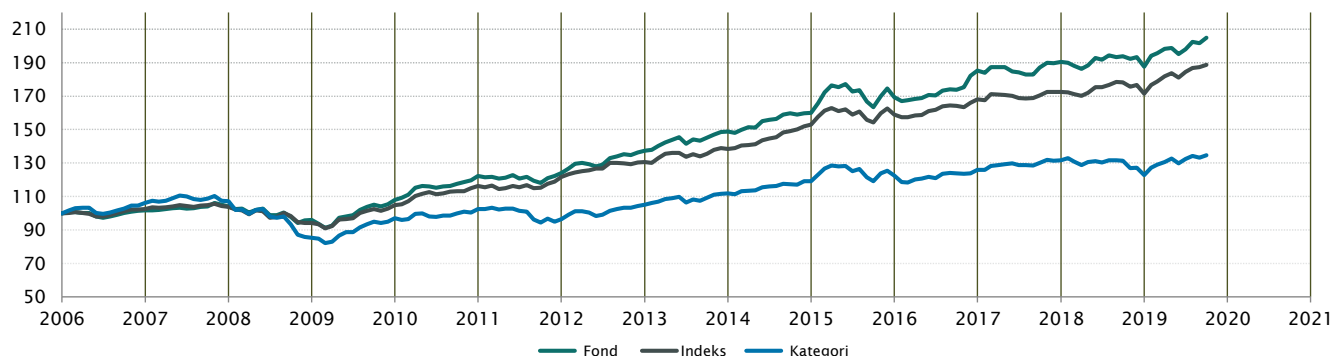
Vækst af 100 (DKK) pr. 30/9-2019

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



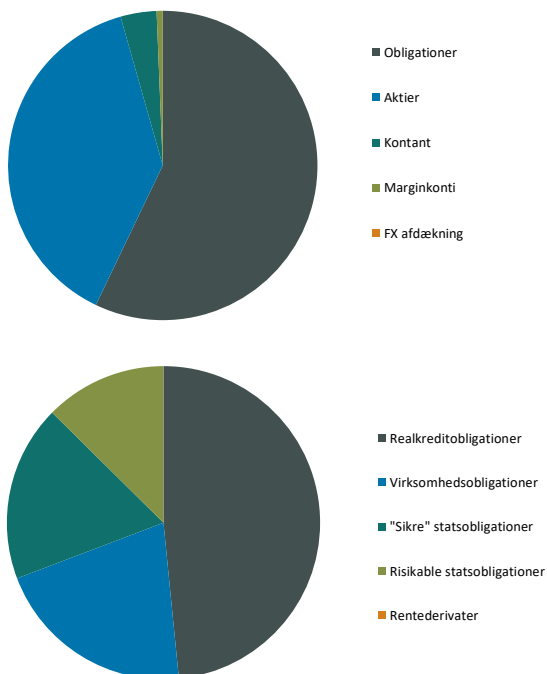
	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019*)	Akk.
Maj Invest Pension	13,3%	1,4%	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	9,3%	104,9%
Sammenligningsindeks	10,9%	4,8%	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,0%	88,7%
Morningstar Kategori™	5,9%	-6,0%	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	9,6%	34,6%

*) pr. 30/9-2019. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	5,65%	4,74%	2,83%	
5 år ann.	5,12%	4,82%	2,79%	
10 år ann.	6,90%	6,31%	3,56%	
Siden start ann.	5,34%	4,71%	2,18%	

Indhold

Aktivfordeling



Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	57,1%
Aktier	38,5%
Kontant	3,8%
Marginkonti	0,6%
FX afdækning	0,0%
Total	100,0%

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	28%	0,54%
Virksomhedsobligationer	12%	0,48%
"Sikre" statsobligationer	10%	0,33%
Risikable statsobligationer	7%	0,62%
Rentederivater	-	0,52%
Total	57%	2,48%

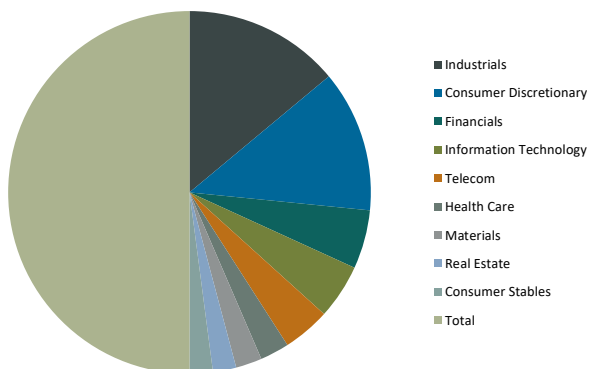
*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
Bund Future Dec 2019	-49,7	-1,15%
AUST 10YR BOND Dec19	41,7	0,53%
Italian Government Bond Futures DEC 2019	-18,1	-0,24%
US 10YR ULTRA FUT (CBT) DEC19	72,9	1,38%
Total	34,3	0,52%

Realkredit	pct.
DKK Covered	25%
Konverterbar	17%
Capped floater	4%
Fastforrentet	3%
Variabelt forrentet	1%
Other Covered	2%
Fastforrentet	2%
Total	28%

EM Regioner	pct.
Latin America	4%
Asia	1%
Eastern Europe	1%
Western Europe	0%
Total	7%

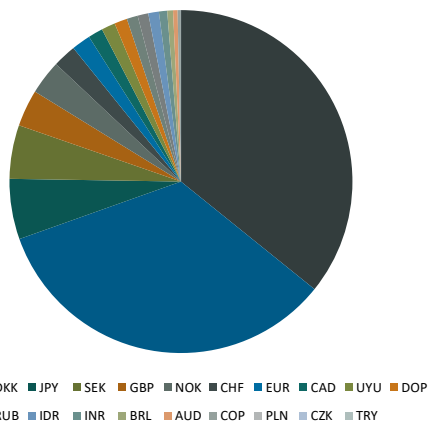
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	6%
Communications	1%
Consumer, Cyclical	1%
Consumer, Non-cyclical	1%
Health care	1%
Energy	1%
Industrials	1%
Technology	0%
Total	12%



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Industrials	11%
Consumer Discretionary	10%
Financials	4%
Information Technology	4%
Telecom	3%
Health Care	2%
Materials	2%
Real Estate	2%
Consumer Stables	2%
Total	38%

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	27%
Pacific	6%
Western Europe	4%
Asia	2%
Total	38%

Eksposering



Valuta	Pct.
USD	36%
DKK	34%
JPY	6%
SEK	5%
GBP	3%
NOK	3%
CHF	2%
EUR	2%
CAD	1%
UYU	1%
DOP	1%
MXN	1%
RUB	1%
IDR	1%
INR	1%
BRL	1%
AUD	0%
COP	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
Total	100%

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	13%
1 til 3 år	21%
3 til 5 år	14%
5 til 7 år	12%
7 til 10 år	3%
10 til 15 år	2%
15 til 20 år	15%
20 til 30 år	8%
Over 30 år	12%
Total	100%

Maj Invest Pension

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

Risikonøgletal for obligationsporteføljen

Effektiv varighed	2,5
Konveksitet	-0,2
Deltavektor (2 år)	0,9
Deltavektor (5 år)	0,9
Deltavektor (10 år)	0,9
Deltavektor (30 år)	-0,1
Effektiv gns. rente*	2,0%

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

Aktier	MV pct.	Valuta	Eff. rente
	33,0%		
Parker-Hannifin Corp	2,1%	USD	
Southwest Airlines Co	2,1%	USD	
Aflac Inc	2,1%	USD	
Goldman Sachs Group	2,0%	USD	
Samsung Electronics Co Ltd (GDR US)	1,9%	USD	
Intel Corp	1,8%	USD	
Packaging Corp of America	1,8%	USD	
Next PLC	1,7%	GBP	
CH Robinson Worldwide Inc	1,7%	USD	
Nippon Telegraph & Telephone C	1,7%	JPY	
Daito Trust Construction Co Ltd	1,6%	JPY	
Asahi Group Holdings Ltd	1,6%	JPY	
AT&T Inc	1,6%	USD	
General Motors Co	1,6%	USD	
Kohl's Corp	1,4%	USD	
Canadian National Railway Company	1,4%	CAD	
O'Reilly Automotive Inc	1,3%	USD	
Gentex Corp.	1,3%	USD	
Union Pacific Corp.	1,2%	USD	
UnitedHealth Group Inc.	1,2%	USD	

Realkreditobligation	25,2%		
NYK 1.5'50	3,2%	DKK	1,3%
SHYP 1.5 dec'21 #1585	2,5%	SEK	-0,1%
NYK 2 01Oct50 IO (E)	2,4%	DKK	1,8%
NYK 4 CF 25io	2,2%	DKK	0,0%
RD Konv. 2'37	2,0%	DKK	1,5%
NYK CF 5'38	1,4%	DKK	0,2%
Nordea 2'47	1,2%	DKK	1,8%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,2%	DKK	1,8%
BRF 2'37	1,1%	DKK	1,5%
NYK 2'47	1,1%	DKK	1,8%
NYK Konv. 3'34	1,1%	DKK	1,8%
NYK 1'21 jan D	0,9%	DKK	-1,0%
RD 3m Euribor+35bp Juli'20	0,9%	EUR	
BRF 1'22apr	0,7%	DKK	-0,6%
RD CF 5'38	0,6%	DKK	0,2%
Nyk 1'21 apr G	0,6%	DKK	-0,6%
RD 1.5'50	0,6%	DKK	1,3%
RD Konv. 3'34	0,6%	DKK	1,9%
Nordea 1.5'50	0,5%	DKK	1,3%
NYK 2.5'47 io	0,4%	DKK	2,2%
Stat - varighed	10,4%		
DGBi 0,1 2023 Linker	3,2%	DKK	-1,5%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,4%	NOK	1,8%
EIB 2,125 2020 (CHF)	1,4%	CHF	-1,2%
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,4%	SEK	-2,1%
2% US GOVT 15/1-26	1,4%	USD	0,2%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,8%	NOK	1,5%
UKT 1.5 Jan'21	0,7%	GBP	0,5%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,8%
Kreditobligation	9,4%		
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,8%	CHF	0,1%
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	6,1%
Nykredit 4 2021/2036 Tier 2	0,7%	EUR	0,8%
SBAB FRN NPS 06-2024	0,6%	SEK	0,9%
Express Scripts 3.5% 06/2024	0,5%	USD	2,5%
Ericsson 4.125% 05/2022	0,5%	USD	2,0%
CVS Health Corp 3.7% 09/2023	0,5%	USD	2,4%
AB-Inbev 2.65% 02/2021	0,5%	USD	1,9%
Fiat Chrysler 5.25% 04/2023	0,5%	USD	3,2%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,5%	EUR	3,7%
Inmarsat 4.875% 05/2022	0,5%	USD	4,5%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	NOK	4,0%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	7,4%
UBS 7,125 2020/perp AT1	0,4%	USD	4,4%
General Motors 5.1% 01/2024	0,3%	USD	3,2%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	3,4%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	6,3%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	9,1%
Ford 3.021% 03-2024	0,3%	EUR	1,8%
Verizon 4.016% 12/2029	0,3%	USD	2,7%
Stat - kredit	7,2%		
Mexico 7,75% 2042	1,0%	MXN	7,5%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,9%	UYU	11,0%
Rusland Statsobl. 7% 2023	0,7%	RUB	6,7%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,6%	DOP	9,0%
IFC 6,3 2024 (INR)	0,6%	INR	6,7%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,6%	DOP	8,6%
IFC 7.5% 05/2022 (BRL)	0,5%	BRL	4,7%
ASIA 7,8% 2034	0,5%	IDR	7,3%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,4%	IDR	6,7%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,4%	UYU	10,2%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,3%	COP	4,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,3%	RUB	7,0%
IFC 8,25 2021 (INR)	0,1%	INR	6,6%
IADB 7,875 2023 (IDR)	0,1%	IDR	6,4%

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 Investeringsforeningens 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.