

# Maj Invest Pension

28/2-2021

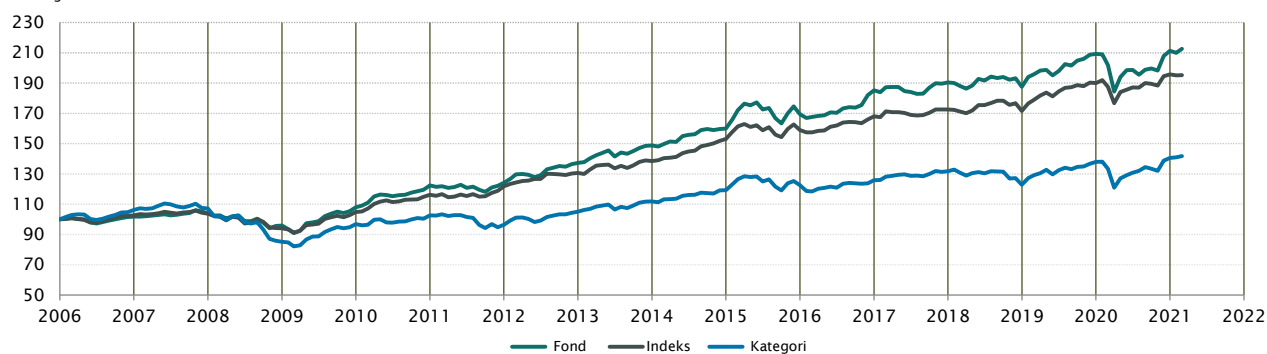
Vækst af 100 (DKK) pr. 28/2-2021

Fond: Pension

Kategori: Balanceret EUR Moderat Risiko Global

Indeks: Sammensat

Morningstar indeks: -



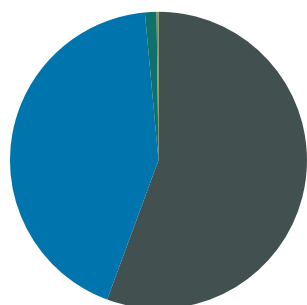
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021 *)	Akk.
Maj Invest Pension	10,5%	8,4%	7,5%	5,9%	9,3%	2,8%	-1,6%	11,6%	1,0%	0,6%	112,6%
Sammenligningsindeks	7,2%	6,0%	10,4%	3,9%	5,7%	2,7%	-0,6%	10,8%	3,0%	-0,2%	95,3%
Morningstar Kategori™	8,9%	6,4%	6,6%	2,8%	2,7%	4,6%	-6,8%	12,3%	1,9%	0,8%	41,8%

\*) pr. 28/2-2021. Seneste måneds afkast er baseret på foreløbige tal fra Morningstar.

Løbende afkast (pct. DKK)	Fond	Indeks	Kategori	Morn. indeks
3 år ann.	4,18%	4,49%	2,71%	
5 år ann.	4,86%	4,39%	3,67%	
10 år ann.	5,73%	5,29%	3,22%	
Siden start ann.	5,09%	4,50%	2,32%	

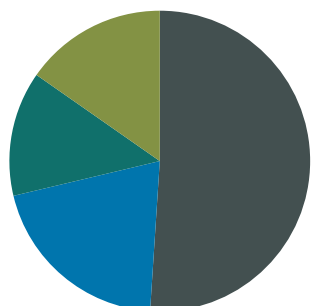
## Indhold

### Aktivfordeling



- Obligationer
- Aktier
- Kontant
- Marginkonti

Aktivklasser	MV pct.
Obligationer	55,6%
Aktier	42,9%
Kontant	1,3%
Marginkonti	0,2%
<b>Total</b>	<b>100,0%</b>



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

Obligationer	MV pct.	Risiko*
Realkreditobligationer	28%	3,68%
Virksomhedsobligationer	11%	0,37%
"Sikre" statsobligationer	7%	0,46%
Risikable statsobligationer	9%	0,92%
Rentederivater	-	0,34%
<b>Total</b>	<b>56%</b>	<b>5,77%</b>

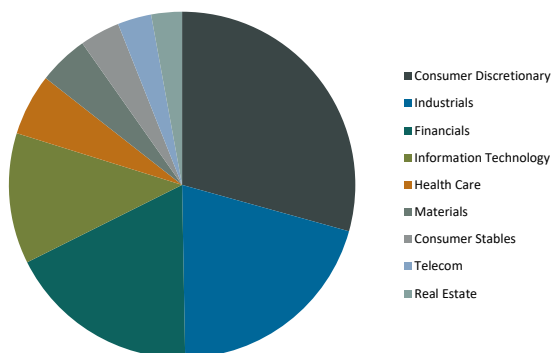
\*Risiko er bidraget til rentefølsomheden for Maj Invest Pension

Rentederivater	Eksp.	Risiko
US 10YR ULTRA FUT (CBT) Jun21	18,0	0,33%
Bund Future Mar 2021	-35,5	-0,87%
US 10YR NOTE (CBT) Jun21	32,9	0,40%
Italian Government Bond Futures Marts 2021	-15,9	-0,26%
AUST 10YR BOND Mar21	59,1	0,74%
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>0,34%</b>

Realkredit	pct.
<b>DKK Covered</b>	<b>28%</b>
Konverterbar	28%
Fastforrentet	0%
<b>Other Covered</b>	<b>0%</b>
Fastforrentet	0%
<b>Total</b>	<b>28%</b>

EM Regioner	pct.
Latin America	5%
Asia	2%
Eastern Europe	1%
Middle East	0%
Africa	0%
<b>Total</b>	<b>9%</b>

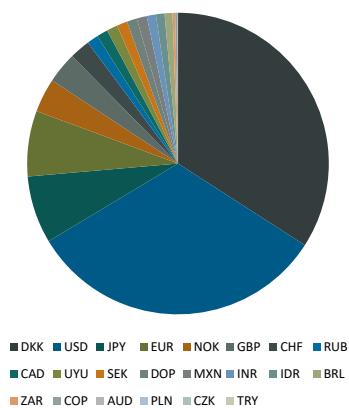
Virksomhedsobligationer	pct.
Financial	7%
Industrials	1%
Consumer, Cyclical	1%
Energy	1%
Technology	1%
Communications	0%
Diversified	0%
Utilities	0%
<b>Total</b>	<b>11%</b>



Aktier – Sektorfordeling	Pct.
Consumer Discretionary	13%
Industrials	9%
Financials	8%
Information Technology	5%
Health Care	2%
Materials	2%
Consumer Stables	2%
Telecom	1%
Real Estate	1%
<b>Total</b>	<b>43%</b>

Aktier – Regional fordeling	Pct.
North America	26%
Western Europe	7%
Pacific	6%
Asia	3%
<b>Total</b>	<b>43%</b>

## Eksposering



Valuta	Pct.
DKK	34%
USD	32%
JPY	7%
EUR	7%
NOK	4%
GBP	3%
CHF	2%
RUB	1%
CAD	1%
UYU	1%
SEK	1%
DOP	1%
MXN	1%
INR	1%
IDR	1%
BRL	1%
ZAR	0%
COP	0%
AUD	0%
PLN	0%
CZK	0%
TRY	0%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

Løbetid – obligationer	pct.
Mindre end 1 år	14%
1 til 3 år	9%
3 til 5 år	10%
5 til 7 år	2%
7 til 10 år	9%
10 til 15 år	5%
15 til 20 år	6%
20 til 30 år	18%
Over 30 år	26%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## Maj Invest Pension

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

Risikonøgletal for obligationsporteføljen	
Effektiv varighed	5,8
Konveksitet	-1,9
Deltavektor (2 år)	0,6
Deltavektor (5 år)	1,3
Deltavektor (10 år)	2,5
Deltavektor (30 år)	1,4
Effektiv gns. rente*	2,3%

Risikomål	3 år	5 år	Siden start
Standardafvigelse	8,4%	7,0%	6,0%
Tracking error	3,3%	3,0%	2,9%
Information ratio	-0,1	0,1	0,2
Sharpe ratio	0,7	0,8	0,9

## Administration

Omkostninger	pct.
<i>Handelsomkostninger</i>	
Emissionstillæg	0,15%
Indløsningsfradrag	0,20%
<i>Omkostninger</i>	
Løbende administrationsomk.(CI)	0,51%
ÅOP	0,57%
Indirekte transaktionsomk.	0,09%

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	MV pct.	Valuta	Eff. rente
<b>Aktier</b>	<b>34,4%</b>		
Samsung Electronics	2,9%	USD	
Sony Corp	2,6%	JPY	
Intel Corp	2,4%	USD	
Lowe's Cos Inc	2,0%	USD	
Union Pacific Corp	2,0%	USD	
The Progressive Corp	1,9%	USD	
American Express Co	1,8%	USD	
Parker-Hannifin Corp	1,7%	USD	
Ahold Delhaize NV	1,6%	EUR	
Next PLC	1,6%	GBP	
UnitedHealth Group Inc.	1,6%	USD	
Aflac Inc	1,5%	USD	
Packaging Corp of America	1,5%	USD	
Allianz SE	1,5%	EUR	
MTU Aero Engines AG	1,4%	EUR	
Tractor Supply Co	1,4%	USD	
Central Japan Railway Co	1,4%	JPY	
Gentex Corp	1,3%	USD	
Daito Trust Construction Co Lt	1,2%	JPY	
Canadian National Railway Co	1,2%	CAD	

<b>Realkreditobligation</b>	<b>27,7%</b>		
NYK 0,5'53	6,3%	DKK	1,0%
NYK 1'53 IO	3,4%	DKK	1,2%
NYK 1 01Oct50 (E)	3,0%	DKK	1,2%
NYK 1.5'50	2,6%	DKK	1,4%
RD 1'53 IO	2,5%	DKK	1,2%
RD 0,5'53	1,6%	DKK	1,0%
RD 1 01Oct50 (S)	1,4%	DKK	1,2%
RD 2.5% 2034 SDRO S	1,0%	DKK	1,5%
RD Konv. 2'37	0,9%	DKK	1,4%
NDA 0,5'53	0,8%	DKK	1,0%
NDA 1 01Oct50 (2)	0,8%	DKK	1,2%
NDA 1 01Oct50 IO (2)	0,7%	DKK	1,2%
NYK Konv. 3'34	0,6%	DKK	1,6%
Nordea Konv. 2'29	0,3%	DKK	0,6%
Nordea 1.5'50	0,3%	DKK	1,4%
BRF 2.5'47	0,3%	DKK	2,0%
RD Konv. 3`34	0,3%	DKK	1,6%
RD 1.5'50	0,3%	DKK	1,4%
Nordea Konv. 3'34	0,3%	DKK	1,6%
NYK 2 '32	0,2%	DKK	0,9%
<b>Kreditobligation</b>	<b>7,9%</b>		
Vestjysk 8,5 pct. T1 2022/perp	0,7%	DKK	3,8%
Danske Bank 0,625% NPS 11-2022 (CHF)	0,7%	CHF	-0,2%
Spar. Kron. FRN 11/2025 NPS	0,6%	DKK	2,0%
Intrum 4,875% 08 2025 (NY)	0,5%	EUR	3,7%
Infineon Technologies 3,625% Perp NC2028	0,5%	EUR	2,3%
B2Holding ASA FRN 05-2024	0,4%	EUR	5,5%
T-Mobile USA 3,875% 04/2030	0,4%	USD	2,6%
Tryg var. T2 2025/45	0,4%	NOK	2,0%
Spar. Vendyssel 5,335% 2021-2026 Tier 2	0,4%	DKK	1,4%
RSA FRN 2022/perp Tier 1	0,3%	SEK	3,0%
Spar Nord 2022/2027 Tier 2	0,3%	SEK	1,9%
Kistefos FRN 09/2025	0,3%	NOK	7,6%
Stolt-Nielsen FRN 02-2024	0,3%	NOK	4,5%
Danske Bank 7% NC2025 AT1	0,3%	USD	3,8%
Leaseplan 7.375 Perp NC 2024 AT1	0,3%	EUR	4,6%
Finnair 10.25% Perp NC2023	0,3%	EUR	6,5%
Ocean Yield ASA FRN Perp NC2024	0,3%	USD	7,1%
Volvo Car AB FRN 02/2023	0,3%	SEK	1,4%
Energias de Portugal 1.875% Perp NC2026 Green	0,3%	EUR	1,9%
Norwegian Energy Co 9.0% 06/2026	0,2%	USD	9,6%
<b>Stat - kredit</b>	<b>7,5%</b>		
IFC 6,3 2024 (INR)	0,7%	INR	5,5%
Dominikanske Rep. 8,9% 2023	0,6%	DOP	6,9%
Dominikanske Rep. 9,75% 2026	0,5%	DOP	7,6%
IFC 0-kupon 05/02/2030 (BRL)	0,5%	BRL	7,9%
IFC 0 Feb 2038 MXN	0,4%	MXN	7,8%
Rusland Statsobl. 6,9% 2029	0,4%	RUB	6,7%
Rusland Statsobl. 7.7% 2039	0,4%	RUB	7,1%
ASIA 7,8% 2034	0,4%	IDR	6,7%
EIB 5,2 2022 (IDR)	0,4%	IDR	6,1%
IFC Marts 2038 MXN	0,4%	MXN	6,9%
Uruguay 4,375 Dec'28 linker (UYU)	0,3%	UYU	1,8%
Oman 6.25% 01/2031	0,3%	USD	5,5%
URUGUAY 9,875% jun'22 (UYU)	0,3%	UYU	6,2%
IBRD 4pct juli 2025 (RUB)	0,3%	RUB	4,8%
URUGUAY 8,5% mar'28 (UYU)	0,3%	UYU	7,2%
IBRD 4.5 jan 26 ZAR Green	0,3%	ZAR	6,1%
ASIA 6.15% 02/2030 (INR)	0,3%	INR	5,8%
SRILAN 7.55 03/28/30 (USD)	0,3%	USD	17,5%
COLOM 7,75% April'21 (COP)	0,3%	COP	3,0%
Mexico 7,75% 2042	0,3%	MXN	7,3%
<b>Stat - varighed</b>	<b>7,5%</b>		
SGBi 1.0 Juni'25 Linker	1,4%	SEK	-1,8%
EIB 4,875% 05/25/21 NOK	1,3%	NOK	0,5%
0,125% UKT jan 2023	1,3%	GBP	0,4%
2% US GOVT 15/1-26	1,1%	USD	-1,5%
Japan Statsobl. 0.1% 2029	1,1%	JPY	0,1%
Kommuninvest 3m Nibor+125bp NOK	0,7%	NOK	0,4%
EIB 3,125 2036 CHF	0,6%	CHF	0,2%
DGB 7'24	0,0%	DKK	-0,4%

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.

\*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.